

Jaarverslag 2021



schade

NV Schadeverzekering

Metaal en Technische Bedrijfstakingen



Inhoud

Personalia per 31 december 2021	5
1 NV schade in vogelvlucht	6
1.1 NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken	6
1.2 Onze kerncijfers	7
1.3 Verslag van de directie	8
2 Onze bedrijfsvoering	10
2.1 Mooie cijfers, klinkende resultaten	10
2.2 Onze operationele bedrijfsvoering	17
2.3 Beheersing van de bedrijfsvoering	20
3 Governance (systeem)	26
3.1 Bestuurlijke structuur en uitvoering	26
3.2 Interne beheersingsstructuur	27
3.3 Verslag van de Raad van Commissarissen	31
4 Vooruitblik op 2022	35
Jaarrekening	36
Balans per 31 december	36
Winst- en verliesrekening	38
Kasstroomoverzicht	40
Algemene toelichting	42
Risicoparagraaf	60
Toelichting op de balans per 31 december	74
Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	93
Toelichting op de winst- en verliesrekening	94
Gebeurtenissen na balansdatum	101
Overige gegevens	102
Statutaire bepalingen	102
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	104
Nadere informatie bestuursleden	113
Begrippenlijst jaarverslag 2021 NV schade	114
Colofon	121





Personalia per 31 december 2021

Raad van Commissarissen

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

Directie

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

Audit- en Risicocommissie

drs. G.E. van de Kuilen, voorzitter
drs. I. van Hoek AAG

Aandeelhouder

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

Onafhankelijke accountant

Ernst & Young Accountants LLP



1 NV schade in vogelvlucht

1.1 NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken

NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken (hierna: NV schade) is de arbeidsongeschiktheidsverzekeraar in de bedrijfstak Metaal en Techniek en het motorvoertuigen- en tweewielerbedrijf (hierna: MT en automotivebranche). Wij zijn opgericht door werkgevers- en werknemersorganisaties en hebben van hen de opdracht gekregen om de cao AvIM uit te voeren. De verzekeringsproducten worden exclusief aangeboden aan de werkgevers en werknemers in de bedrijfstak.

NV schade is een verzekeraar mét een sociaal gezicht en zónder winstoogmerk. Klanttevredenheid staat centraal in de missie, visie, kernwaarden en strategie. NV schade voert daarom een beperkt aantal producten en hecht aan persoonlijke dienstverlening.

NV schade is statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Stichting Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT) is economisch eigenaar van NV schade. PMT heeft alle certificaten van aandelen uitgegeven aan de Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken (STAK). Het bestuur van de STAK bestaat uit vertegenwoordigers van de werkgevers- en werknemersorganisaties in de bedrijfstak. NV schade valt onder de Nederlandse wet- en regelgeving en staat als solo-verzekeraar onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB). NV schade heeft geen gekwalificeerde deelnemingen of verbonden ondernemingen.

Meer informatie over NV schade vindt u onder het hoofdstuk Governance.

1.2. Onze kerncijfers

Onze bedrijfsresultaten

Resultaat	SCR ratio	Beleggingsrendement	Eigen Vermogen
€ 47.326	276%	-1,80%	€ 464.669
↑ € 25.769 2020	↑ 264% 2020	↓ 2,40% 2020	↑ € 417.343 2020
Bruto premiebaten	Kosten	Uitkeringen	
€ 102.767	€ 31.649	€ 46.886	
↑ € 97.726 2020	↑ € 27.542 2020	↑ € 46.737 2020	

Overige kerncijfers

x 1.000 euro	2021	2020	2019	2018	2017
Weerstandsvermogen	430.876	417.343	385.311	331.358	285.195
Vereist weerstandsvermogen (SCR)	172.350	160.946	161.895	146.859	124.769
Streefnorm	379.170	313.845	339.980	308.404	250.786
Statutaire reservegrens	430.876	418.458	385.311	350.993	300.693
SCR ratio	276%	264%	245%	231%	232%
Netto voorziening te betalen schaden WIA	516.488	539.111	523.931	495.195	490.371
Netto voorziening te betalen schaden WAO	140.267	163.783	182.857	190.471	208.194
Totaal netto voorziening te betalen schaden	656.755	702.894	706.788	685.666	698.565
Voorziening ontoereikende premie	0	6.110	0	0	0
Bedrijfskosten	31.649	27.542	21.984	16.893	12.217

Niet-financiële performance

werkgevers	werknemers	werkgevers	werknemers
7,8	8,3	97%	98%
↓ 8,0 2020	↑ 8,2 2020	↑ 94% 2020	↑ 96% 2020

1.3 Verslag van de directie

Naast een sterk financieel resultaat en een solide financiële positie over 2021, bestendigden we in 2021 ook een hoog niveau van persoonlijke dienstverlening aan werkgevers en werknemers in de bedrijfstak. Dit komt tot uitdrukking in een lichte stijging van onze klantwaardering en een mooie score voor onze re-integratiedienstverlening. We zetten in 2021 ook verder in op verbetering van de kwaliteit van onze data en van onze digitale dienstverlening (bijv de digitale factuur). Wij zijn blij met de resultaten. Zeker omdat deze zijn bereikt met werken vanuit de thuislocatie, ingegeven door Covid-19 sinds maart 2020, voor zowel het personeel van NV schade, als voor onze uitvoeringsorganisatie Mn services N.V. (MN) en voor onze andere partners.

Onze bedrijfsvoering

Onze bruto premie-inkomsten stegen van 97,8 miljoen euro naar 102,8 miljoen euro, en hoewel het rendement op onze beleggingen (-1,8%) door onder meer de gestegen rente dit jaar een neerwaartse tendens vertoonde ten opzichte van 2020 (+2,4%), bleven onze geboekte schades gelijk en kon de voorziening voor toekomstig te betalen schades een forse vrijval laten zien (-46,1 miljoen euro ten opzichte van -3,9 miljoen vorig jaar). Deze vrijval wordt verklaard door het afbouwen van de opslagfactor in de voorzieningen voor de latere jaren van arbeidsongeschiktheid en gunstigere ontwikkelingen dan ingeschat op (voornamelijk) recente schadejaren. De nettowinst (ons resultaat) die via de resultaatbestemming geheel verwerkt is in het Eigen Vermogen, is mede daarmee ook fors hoger dan vorig jaar.

We hebben ons hoge serviceniveau in 2021 behouden en onze klanttevredenheid is licht gestegen. NV schade heeft in 2021 de tweede jaarlijkse review van het Gouden Oor Niveau 1 afgerond. Om onze dienstverlening naar werkgevers en werknemers te blijven verbeteren is de intentie uitgesproken om door te groeien naar Niveau 2.

In de loop van 2021 werd duidelijk dat onze voorgenomen transitie van onze uitbesteding verzekeren aan de nieuwe uitvoeringsorganisatie CoMetec kan plaatsvinden per 1 januari 2023, en niet, zoals we eerder dachten, al in 2022. Al onze stakeholders hebben we hierover in 2021 doorlopend gesproken en hebben zich volledig achter deze planning geschaard.

Gedurende 2021 investeerden wij als NV schade team, noodgedwongen, in het online onderhouden van contacten met onze klanten, met MN voor de uitbestede werkzaamheden, met andere stakeholders, en natuurlijk met elkaar. En ook al was het niet altijd eenvoudig om het werk per video- of telefoonverbinding te doen, zijn wij toch trots op de met elkaar via die werkwijze behaalde resultaten.

We gaan ervan uit dat we in de loop van 2022 met een hybride werkwijze, het goede van de Pre Covid periode kunnen combineren met de positieve leerpunten van de Covid periode zelf.

Met veel vertrouwen kijken wij uit naar het in 2022 continueren van onze dienstverlening aan onze klanten en het gereed maken van onze organisatie voor de transitie van de beoogde uitbesteding naar de nieuwe uitvoeringsorganisatie CoMetec.

Heleen de Heer,
Eduard Ooms,
Directie NV schade



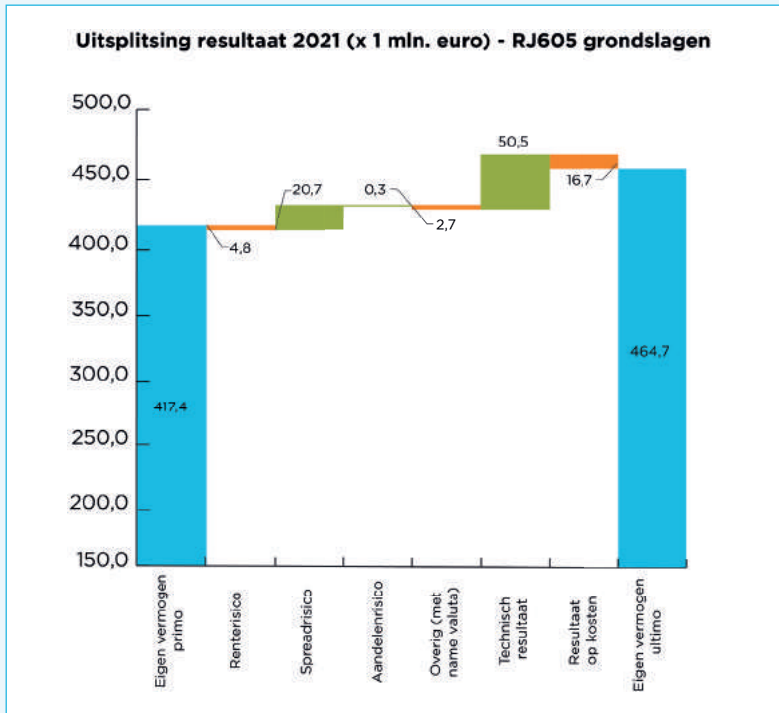


2 Onze bedrijfsvoering

2.1 Mooie cijfers, klinkende resultaten

2.1.1 Financiële resultaat 2021

Het positieve resultaat technische rekening NV schade nam ten opzichte van 2020 toe met 21,5 miljoen euro tot een bedrag van 47,3 miljoen euro (2020: 25,8 miljoen euro positief). Dit resultaat is verwerkt in het eigen vermogen.



Het resultaat over 2021 kan worden uitgesplitst in verzekeringstechnische resultaten, het resultaat op kosten en in beleggingsresultaten.

Verzekeringstechnische resultaten en resultaat op kosten

De verzekeringstechnische resultaten hebben in 2021 voor 50,5 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 totaal resultaat met 16,7 miljoen.

Het beleggingsresultaat

Het beleggingsresultaat (inclusief renteresultaat technische voorziening van 37 miljoen euro positief) 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 rentierisico 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 NV schade is klein (ruim 1 miljoen euro) en heeft onder de markt-omstandigheden van 2021 met circa 0,3 miljoen euro positief bijgedragen aan het resultaat;
- Met name het outperformance-rendement op de portefeuille Particulieren Hypothekenfonds door een daling van de gemiddelde risico-opslag droeg bij aan het positieve spreadresultaat van 20,7 miljoen euro positief;

- 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.

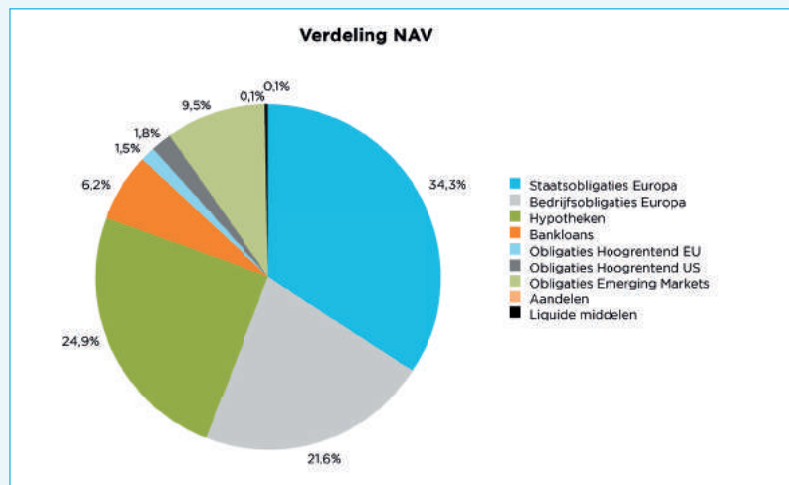
Het grootste gedeelte van het vermogen wordt binnen de portefeuille belegd in schuldpapier van uitgevende instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Hiermee wordt beoogd de karakteristieken van de kasstromen, behorend bij de uitkeringen die volgen uit de arbeidsongeschiktheidsregeling, op hoofdlijnen 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 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 bij toepassing van look through 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 hypotheek. 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 kredietspecificatie 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.



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 -1,77%:

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

Resultaten op de beleggingen

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%
Hypotheke	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	-0,74%	-0,64%	via Staatsobligaties
Renteswaps	-43,41%	-43,41%	via Staatsobligaties
Totaal	-1,77%	-2,98%	100,0%

¹ Rendementen in 2021 op hoofdrisicocategorieën. 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).

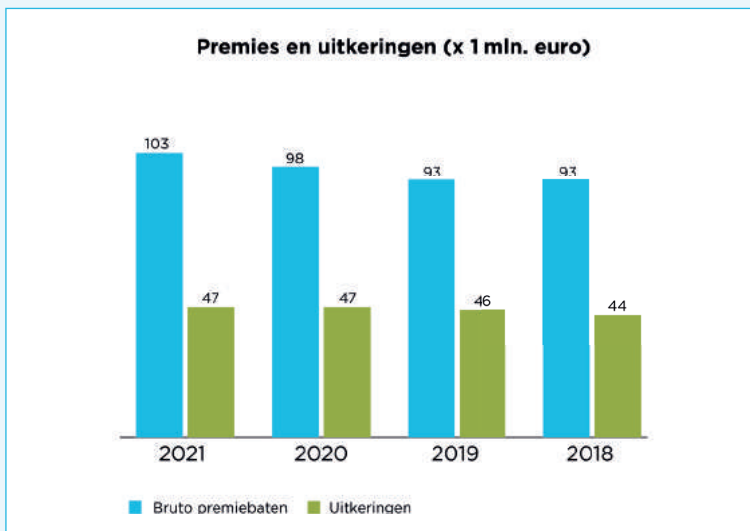
Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

NV schade volgt de PMT-beleidsagenda die MN Vermogensbeheer voor alle opdrachtgevers uitvoert. Deze beleidsagenda bevat de volgende onderwerpen:

1. Integratie van verantwoord beleggen binnen de uitvoering van het mandaat. Duurzaamheid speelt hierin een (steeds) belangrijke(re) rol;
2. Integratie van de strategie 'Bewuste selectie' binnen de beleggingscategorieën aandelen in opkomende landen, obligaties en onroerend goed (n.v.t. voor NV schade);

3. Het doen van Impactinvesteringen: Beleggen in projecten en bedrijven die positief bijdragen op het gebied van milieu en maatschappij;
4. Implementatie van Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Binnen Vermogensbeheer wordt nieuwe wet- en regelgeving op een robuuste manier geïmplementeerd, waarmee de compliance-risico's worden verkleind. Digitalisering moet ervoor zorgen dat de kosten voor compliance binnen de perken blijft.

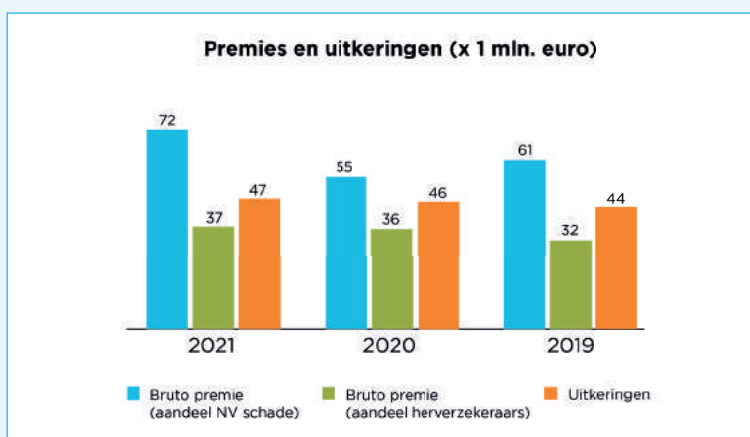
Bruto premies en uitkeringen



De bruto verdiende premie eigen rekening van NV schade (inclusief de herverzekeringspremies) over 2021 bedraagt 102,8 miljoen euro (2020: 97,8 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.

Bruto premies en herverzekerd deel

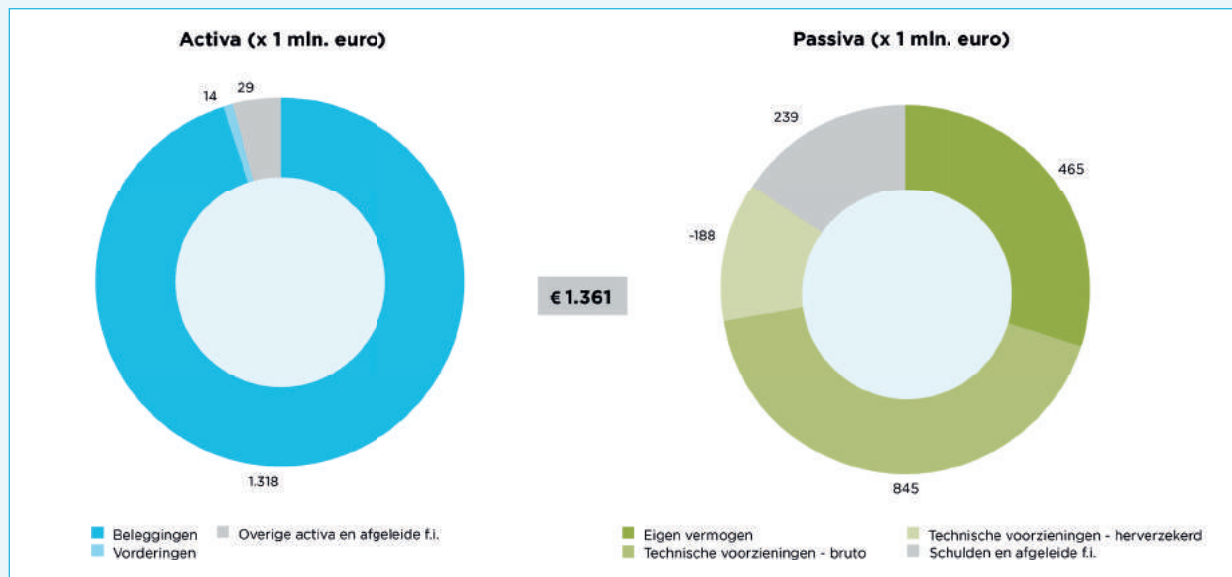
In 2021 betrof het herverzekerd deel van de bruto premies 36,6 miljoen euro (2020: 36,2 miljoen euro). In 2021 heeft NV schade in totaal voor 46,9 miljoen euro aan uitkeringen (geboekte schaden) verricht. Dit ligt in lijn met de in 2020 verrichte uitkeringen (46,7 miljoen euro). Omdat de aan WIA-producten gerelateerde uitkeringen iets sterker stijgen dan dat de WAO-hiaatuitkeringen dalen, stijgt het totale uitkeringenvolume licht (met 0,2 procent).



2.1.2 Financiële positie

Balans NV schade

Schematisch kan de balans van NV schade op hoofdlijnen uitgesplitst worden zoals onderstaand weergegeven¹.

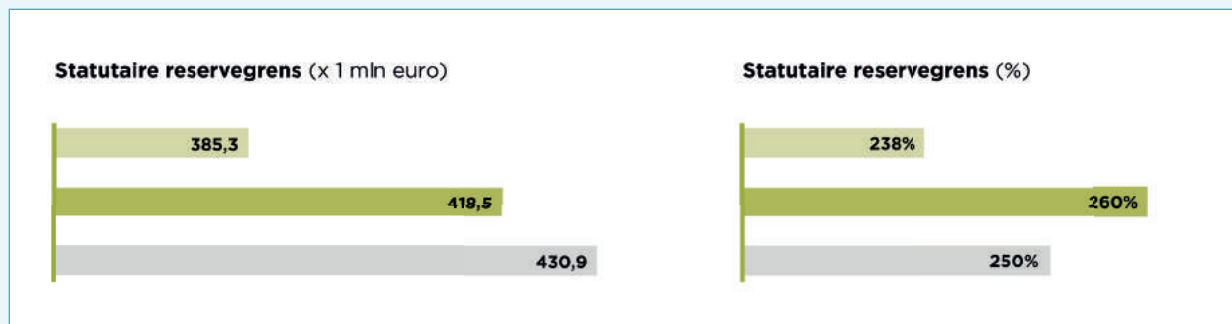


De activa van NV schade bestaan vrijwel volledig uit beleggingen. Daarnaast heeft NV schade vorderingen en overige activa en afgeleide financiële instrumenten op de activazijde van de balans opgenomen. De overige activa bestaan grotendeels uit liquide middelen.

Aan de passivazijde wordt het overgrote deel gevormd door de technische voorzieningen. Ultimo 2021 bedroegen de bruto technische voorzieningen 844,4 miljoen euro (2020: 889,6 miljoen euro).

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 het afbouwen van de opslagfactor in de voorzieningen voor de latere jaren van arbeidsongeschiktheid en gunstigere ontwikkeling dan ingeschat op (voornamelijk) recente schadejaren.

Eigen vermogen en solvabiliteit



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.



Eigen vermogen

Het eigen vermogen van NV schade ultimo 2021 bedroeg 464,7 miljoen euro en bestaat volledig uit het positief resultaat dat wordt toegevoegd aan de Algemene reserve en de Statutaire reserve. Dit is een stijging van 47,3 miljoen euro ten opzichte van 2020 en 85,5 miljoen euro boven de gewenste solvabiliteit, de streefnorm. Deze bedraagt 379,2 miljoen euro in 2021 en is vastgesteld op een SCR-ratio van 220%. De statutaire reservegrens van 430,9 miljoen euro ligt boven de streefnorm.

Daarnaast is 5,7 miljoen euro in de vorm van het maatschappelijk en geplaatste aandelenkapitaal aanwezig. Aangezien alle geplaatste aandelen reeds volledig zijn volgestort bestaat er voor de aandeelhouder en certificaathouder geen toekomstige financiële verplichting.

Onder Solvabiliteit II Richtlijn (Solvency II) dienen verzekeraars een eigen vermogen te hebben dat gelijk of hoger is dan de SCR² (Solvency Capital Requirement). NV schade ijkt reeds vanaf 2012 haar solvabiliteitspositie aan de SCR, en in al die jaren lag het eigen vermogen van NV schade ook altijd boven die grens. Uitgaande van SII-grondslagen is het eigen vermogen van NV schade ultimo 2021 10,7 miljoen euro hoger. Over 2020 bedroeg dit verschil 7,5 miljoen euro hoger. De totale mutatie, een last van 3,2 miljoen euro, is in de premievoorziening opgenomen.

² 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 procent) over voldoende middelen beschikt om ook op lange termijn aan zijn verplichtingen te voldoen

Naast de SCR heeft NV schade in haar Kapitaalbeleid ook een streefnorm en statutaire reservegrens gedefinieerd die beide afhankelijk zijn van de SCR. De statutaire reservegrens komt voor 2021 overeen met een SCR-ratio van 250%. Deze grens is zodanig vastgesteld dat bij een solvabiliteit op dit niveau, de SCR-ratio van NV schade bij manifestatie van zware marktrisico's op het niveau van de normsolvabiliteit blijft, of in ieder geval daar niet veel onder zakt. 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.

Indien het eigen vermogen van NV schade (uitgaande van RJ-grondslagen) de statutaire reservegrens overschrijdt wordt een statutaire reserve gevormd die, na goedkeuring van haar Algemene Vergadering van Aandeelhouders, door NV schade aangewend kan worden voor premieverlaging of het geven van extra dekking. In 2021 is het eigen vermogen op basis van RJ grondslagen 33,8 miljoen euro hoger dan de statutaire reservegrens.

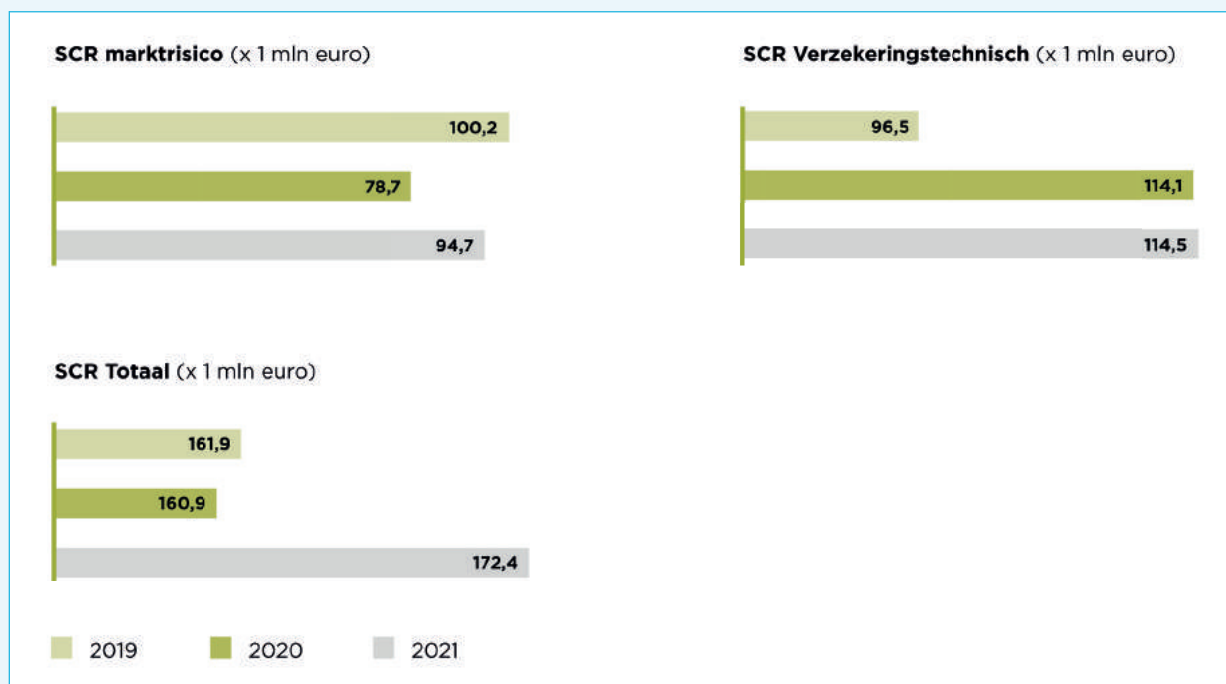
Ontwikkeling SCR-ratio

Ultimo 2021 bedroeg onze SCR-ratio 276 procent, waarmee deze boven het vereiste volgens Solvency II ligt, ruim boven de door NV schade gedefinieerde steefnorm van 220% en bovendien 26% boven de statutaire reservegrens van 250%.

De SCR-ratio laat al vele jaren een stijgende trend zien. In 2018 en 2019 namen zowel het vermogen als de SCR toe, wat een beperkt stijgende SCR-ratio tot gevolg had. In 2020 nam de SCR-ratio toe door een toename van het vermogen bij een bijna gelijkblijvende SCR. Ook in 2021 zien we een stijging van de SCR-ratio met 12% ten opzichte van 2020 door een forse toename van het eigen vermogen (11%) en een lichtere stijging van de SCR met zo'n 6%.

SCR per risicocategorie

De SCR per ultimo 2021 bedraagt 172,4 miljoen euro en is daarmee ten opzichte van eind 2020 gestegen (2020: 160,9 miljoen euro). De SCR-berekening sluit aan op het standaardmodel van EIOPA, met de uitgangspunten zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie.



De SCR is ten opzichte van 2021 toegenomen door met name de toename van het SCR marktrisico door oplopend spreadrisico (met name door de aankoop van EMD-posities), een toename van het aandelenrisico ten opzichte van 2020 door een hogere participatiegraad in beleggingsfondsen en een lichte toename van het renterisico. Het SCR zorgrisico is ten opzichte van 2020 licht gedaald, door onder andere de afname van het invaliditeit risico, voornamelijk door de uitloop van de technische voorziening. Het SCR Tegenpartij risico is in vergelijking tot vorig jaar met circa 2 miljoen euro gedaald door een daling van het exposure naar cash, derivaten, overige vorderingen en hypotheek.

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

2.1.3 Ontwikkelingen relevante wet- en regelgeving

NV schade heeft in 2021 de ontwikkelingen van financiële wet- en regelgeving gevolgd die van toepassing zijn op NV schade. Wijzigingen in wet- en regelgeving worden voorzien van een impactinschatting. Alleen de "Aanpassingen Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen" in 2021 heeft een beperkte impact op NV schade. In onder meer het bestuursverslag is beschreven hoe de beloning past in de maatschappelijke functie van de onderneming.

2.2 Onze operationele bedrijfsvoering

2.2.1 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 automotive branche als geheel. Het aantal verzekerden is toegenomen in 2021.

Als we kijken naar de arbeidsparticipatie van de arbeidsongeschikte werknemers zagen we een tijdelijke dip in 2020 door de Covid-19 crisis. Er waren meer arbeidsongeschikte werknemers waarvan de arbeidsparticipatie afnam. In 2021 is de arbeidsparticipatie weer toegenomen en bevindt zich weer op het pre Covid niveau.

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 van het structurele tekort aan keuringsartsen en vertragingen in de beoordelingen van arbeidsongeschiktheid. Hierdoor is sprake van een hoog aantal voorschotten. In de tweede helft van 2021 is het percentage voorschotten gestegen naar 40%. Door de werkachterstanden bij het UWV stijgt de instroom in het aantal volledig arbeidsongeschikten, maar stijgt ook de doorstroom vanuit volledige 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 volledige arbeidsongeschiktheid te baseren op de meest recente boekjaren.

2.2.2 Klantbediening en klantgemak

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 hoogste in klanttevredenheid was ook dit jaar onze re-integratiedienstverlening, die gemiddeld een 8,4 kreeg 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.

Aan het einde van 2021 ontving ongeveer 47% van de totale werknemerspopulatie hun communicatie digitaal. Dat zijn ongeveer 180.000 actieve digitale accounts. Dit is een stijging van zo'n 20.000 ten opzichte van het begin van het jaar. Hoewel de actie een succes was, is er nog genoeg werk aan de winkel in 2022!

Van de werkgevers was aan de start van 2021 ongeveer 25% 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 is een grote digitale mijlpaal voor NV schade.

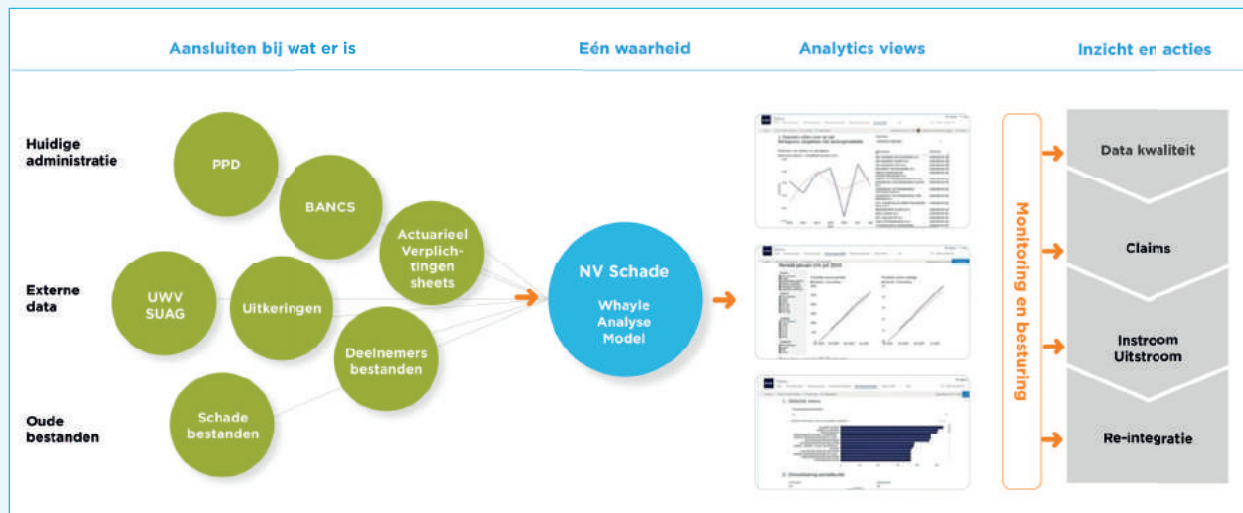
In het eerste kwartaal van 2022 staat wederom een digitaliseringsactie gepland voor werkgevers en werknemers ter verbetering van onze dienstverlening en de verhoging van de klanttevredenheid.

2.2.3 Datamanagement en datakwaliteit

De afgelopen drie jaar heeft NV schade enorm geïnvesteerd in het verbeteren van de kwaliteit van haar data. Er is veel inzicht verworven in en zijn er grote succesvolle verbeterlagen doorgevoerd in de datakwaliteit. Dit is gedaan door het structureel doorvoeren van procesverbeteringen, opzetten van controles, periodieke monitoring, het gecontroleerd doorvoeren van correcties en een performance dialoog van NV schade met MN.

Monitorings- en besturingslaag

De controle en monitoring van onze data en de ontwikkeling van de WIA-portefeuille geschiedt onder meer met behulp van de ontwikkelde monitorings- en besturingslaag voor de WIA-portefeuille en wordt door middel van dashboards gevisualiseerd.

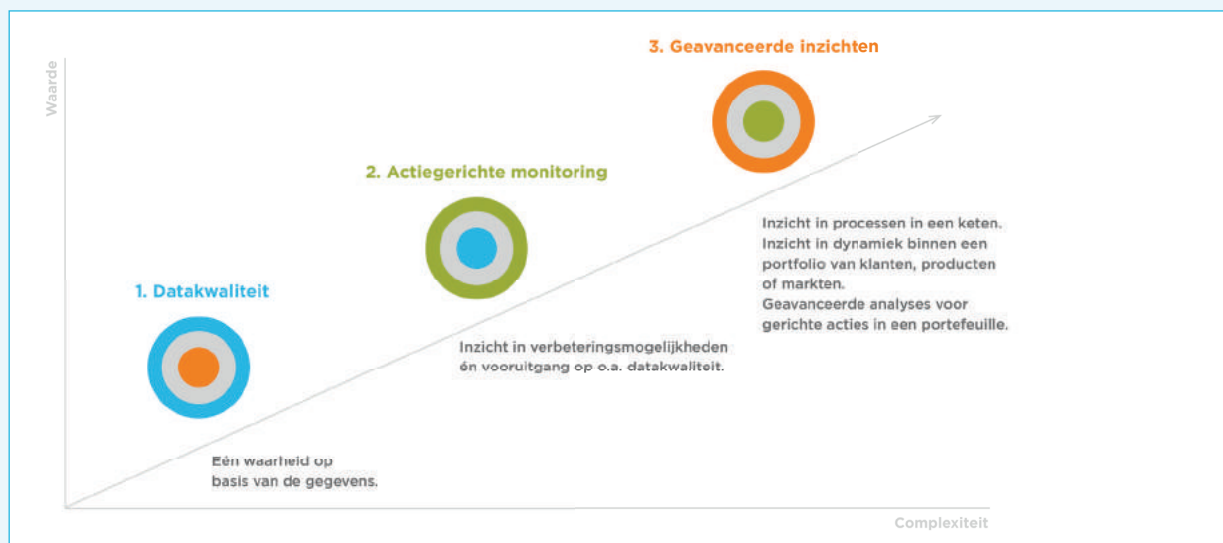


Afbeelding 1: Opzet van de monitoring en besturingslaag

NV schade is in staat door de koppeling met SUAG om een compleet beeld te realiseren van haar verzekeringsclaims. Het resultaat is dat er aanzienlijke dalingen zijn gerealiseerd in de werkvoorraad, onder andere door de directe koppeling van SUAG als externe bron met de verzekeringsadministratie. Mutaties worden nu veel sneller verwerkt en de juistheid van de gegevens is sterk toegenomen. De samenwerking met het UWV is hiermee verder verbeterd en wijzigingen in de individuele dossiers worden hiermee correct doorgevoerd en verklaard.

Naast de monitoring van de datakwaliteit en processen geeft de monitorings- en besturingslaag ook inzicht in de ontwikkeling van de portefeuille. Maandelijks wordt de realisatie in de portefeuille vergeleken met de verwachting. De ontwikkeling op instroom, doorstroom en uitstroom worden hiermee nauwlettend gevolgd.

De afgelopen jaren is een traject van “datavolwassenheid” doorlopen. Door middel van het creëren van “één waarheid” en de actiegerichte monitoring is de datakwaliteit nu van een zodanig niveau dat er op basis van betrouwbare data geavanceerde analyse gemaakt kunnen worden.



Afbeelding 2 : Ontwikkelingsfasen van datavolwassenheid NV schade

Beheersmaatregelen binnen MN

Een belangrijke beheersmaatregel bij MN zijn de controles door middel van de Curium applicatie, die op basis van Business Rules automatische controles uitvoert. Deze controles richten zich op de datakwaliteit van de polis- en claimsdata en de aansluiting van basisadministratie en verzekerden administratie. Operationeel zien we het aantal ‘data issue gerelateerde’ incidenten afnemen evenals het volume (backlog). Ook het profiel van de geconstateerde data issues verandert.

Datakwaliteitsmanagement integraal onderdeel van de bedrijfsvoering

Datakwaliteit krijgt grote prioriteit binnen NV schade. Het is integraal onderdeel van de bedrijfsvoering en vanuit de afhankelijkheid voor de data vanuit de uitbestede activiteiten wordt hier regie op gevoerd. Datakwaliteitsmanagement wordt niet alleen ingezet voor Solvency II, maar ook in de bredere zin van de bedrijfsvoering en structureel geagendeerd.

We zijn van mening dat grote voortgang is geboekt in de datakwaliteit. Op basis van een self assessment zijn wij van mening dat de kwaliteit van de data voldoet aan de Solvency II wet- en regelgeving. De actuariële functie en accountant bevestigen de groeicurve die NV schade heeft doorgemaakt in het monitoren en het verbeteren van de datakwaliteit.

Transitie

Met de voorgenomen transitie naar CoMetec per 1 januari 2023 en de hiervoor benodigde IT Infrastructuur, zal in de in aanloop hier naartoe de focus worden behouden op het operationeel data management. Gegeven de huidige datakwaliteit in de (bron)systemen en de toegezegde medewerking van MN zullen er geen extra inspanningen meer nodig zijn ten behoeve van de data migratie naar de doel systemen van CoMetec per 1 januari 2023. Uiteraard zijn er data gerelateerde voorbereidende werkzaamheden benodigd (query's, test scripts, statistieken, controls, proefmigraties etc.) voor succesvolle migraties van data.

2.3 Beheersing van de bedrijfsvoering

2.3.1 Ontwikkelingen gedurende het jaar

Risicobereidheid

In 2021 is de wijze waarop risicotoleranties en -limieten zijn vastgesteld aangepast. In het kader van risicosturing is een risicobereidheid gerelateerd aan het solvabiliteitskapitaal vereiste (SCR) bepaald. Er is een gekwantificeerde risicobereidheid op totaalniveau en er zijn meetbare risicotolerantielimieten ontwikkeld voor de onderliggende risicogebieden. De risicohouding en de wijze waarop NV schade met risico's om wenst te gaan zijn hierbij onveranderd gebleven. Deze blijft zeer terughoudend als het aankomt op het aangaan dan wel accepteren van risico. Hiermee werkt NV schade met een meer concreet risicobereidheidsraamwerk.

Strategisch risico

Gedurende 2021 heeft NV schade structureel te maken met een verhoogd niveau van het strategisch risico. Dit als gevolg van de beoogde uitbesteding aan de nieuwe uitvoeringsorganisatie CoMetec. Ten behoeve van deze organisatie wordt onder directe aansturing en regie van NV schade gewerkt aan nieuwe IT applicaties. De ontwikkelingen in het risicoprofiel zijn gedurende het jaar periodiek in kaart gebracht, waarop telkenmale passende maatregelen zijn getroffen om deze risico's zoveel mogelijk en zo effectief mogelijk beheersbaar te houden. Met de diverse stakeholders van NV schade, waaronder de Raad van Commissarissen, is intensief contact onderhouden en vanuit toezichthouder DNB is de voortgang en de risicobeheersing van het transitieprogramma actief gemonitord. Recentelijk is de samenwerking met een belangrijke IT-leverancier als ontwikkelaar van het nieuwe platform voor de uitvoering van de verzekeringsadministratie van NV schade bij CoMetec, tijdelijk "on hold" gezet. De directie van NV schade onderzoekt op dit moment de mogelijkheden en condities voor een eventuele voortzetting en is hierover in gesprek.

Tussentijdse ORSA 2021

NV schade heeft in 2021 een extra, tussentijdse Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd, naar aanleiding van de beoogde wijzingen in de uitvoeringsorganisatie. De ORSA is een projectie om inzicht te verwerven over de impact van significante ontwikkelingen op de kapitaalpositie. De conclusie luidt dat er geen reden is aan te nemen dat de overgang naar CoMetec als uitvoeringsorganisatie een significante impact heeft op de solvabiliteitspositie van NV schade. De Actuariële functie heeft een onafhankelijke review uitgevoerd op deze ORSA en constateert dat er 'geen materiële onjuistheden' zijn gevonden in de projecties en berekeningen. Er zijn door de Actuariële functie geen aandachtspunten vastgesteld. Het rapport van de tussentijdse ORSA is ingediend bij DNB.

Regie op uitbesteding

Gezien het bedrijfsmodel van NV schade, waarbij het overgrote deel van de verzekeringsactiviteiten is uitbesteed, is een effectieve regie op uitbesteding van groot belang. Wettelijk gezien is NV schade te allen tijde eindverantwoordelijk voor activiteiten die zijn uitbesteed aan een derde partij. De primaire verzekeringsactiviteiten zijn in belangrijke mate uitbesteed aan MN. Met het in 2020 ingestelde Operationeel Account Overleg bestaat er een effectieve governance en overlegstructuur tussen NV schade en MN gericht op de beheersing van de operationele bedrijfsvoering. Dit overleg heeft in 2021 effectief gewerkt en ertoe bijgedragen dat NV schade op constructieve wijze regie heeft kunnen voeren op de uitbesteede bedrijfsprocessen. Gezien de focus van zowel MN als NV schade op omvangrijke veranderprogramma's is, voorafgaand aan het jaar, in onderling overleg besloten alleen strikt noodzakelijke changes uit te voeren in de uitbesteede processen en daarvoor benodigde IT middelen. Dit om beide organisaties niet onnodig verder te belasten.

In de informatievoorziening en klantcommunicatie is in 2021 een belangrijke verbetering gerealiseerd door het verder uitbouwen van digitale services en digitale communicatie. Dit reduceert operationele risico's en foutgevoeligheid rondom output processen, zoals het aanmaken en verzenden van grote aantallen fysieke poststukken.

Internal control framework (ICF)

Het Internal control framework (ICF) is in 2021 gemigreerd van een Excel omgeving naar een gespecialiseerde applicatie, de GRC tool ARIS/ARCM. 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 ICF is een belangrijk hulpmiddel in het kader van het aantoonbaar maken van de beheerste en integere bedrijfsvoering. De overgang naar ARIS/ARCM heeft belangrijke voordelen, zoals een verbeterd (versie) beheer van het ICF als geheel, het nauwkeurig kunnen toewijzen van rollen, taken en bevoegdheden, toename van informatiebeveiliging, verbeterde auditability en meer en betere mogelijkheden tot het uitvoeren van monitoring en genereren van voortgangs- en managementrapportages.

Vorbereidend Crisisplan (VCP)

DNB heeft in 2021 formeel ingestemd met het door NV schade ingediende Vorbereidend Crisisplan (beschikking d.d. 19 oktober 2021). Het VCP is een wettelijk verplicht plan dat in goede tijden wordt opgesteld om de verzekeraar voor te bereiden op een ernstige crisissituatie, waarbij bijvoorbeeld de wettelijke solvabiliteitsgrenzen worden doorbroken (breuk SCR of MCR) en/of een ernstig tekort aan liquiditeit bestaat. Het plan geeft inzicht in maatregelen om de financiële positie te herstellen gelet op de wettelijke hersteltermijnen.

Migratie WAO portefeuille

De migratie van de gesloten WAO-portefeuille is in 2021 afgerond. De gesloten WAO-portefeuille is reeds per 1 januari 2020 succesvol technisch gemigreerd naar een nieuwe (Google cloud) applicatie. Daarbij zijn de uitkeringen ongewijzigd gebleven. Na afronding van het onderzoek heeft in de tweede helft van 2021 een herberekening van uitkeringen plaatsgehad. Hierbij is een zorgvuldig communicatietraject uitgevoerd waarbij betrokkenen zowel schriftelijk als telefonisch zijn benaderd.

Maatregelen naar aanleiding van Corona

De door NV schade getroffen maatregelen naar aanleiding van het uitbreken van de coronapandemie zijn gedurende geheel 2021 van kracht gebleven. Hierbij zijn steeds de actuele maatregelen en adviezen vanuit de overheid opgevolgd. Dit betekent onder andere dat het personeel van NV schade vrijwel volledig vanuit de thuislocatie aan het werk is geweest. NV schade heeft in 2021 geen noemenswaardige risico's en hinder ondervonden als gevolg van de pandemie. De maatregelen zijn effectief en goed opgevolgd. Er is geen sprake van toegenomen ziekteverzuim en de operationele processen zijn onverminderd doorgedaan. Ook bij MN is de bedrijfsvoering onder controle. Er zijn geen problemen geweest in de continuïteit van de dienstverlening aan klanten en zijn er geen verstoringen gemeld in kritieke processen die veroorzaakt zijn door de pandemie.

2.3.2 Risicomanagementsysteem NV schade

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 eerste twee onderdelen van het risicomanagementsysteem alsook de risicomanagementfunctie (RMF) worden in dit hoofdstuk toegelicht. Voor de overige elementen (RM-governance, RM beleid- en procedures en het risicomanagementproces) verwijzen wij u naar Hoofdstuk 3 “Governance(systeem)”.

Risicomanagement functie

Om de doelstellingen van de organisatie 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.

De Risicomanagement functie is door NV schade uitbesteed aan het bureau Triple A – Risk Finance. De risicomanagement functie wordt ingevuld door een vaste bezetting bestaande uit een algemeen risicomanager, die verantwoordelijk is voor de integrale risicorapportages en een financieel risicomanager met focus op de beheersing van de financiële risico's rondom de beleggingsportefeuille van NV schade.

Risicomanagementstrategie

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

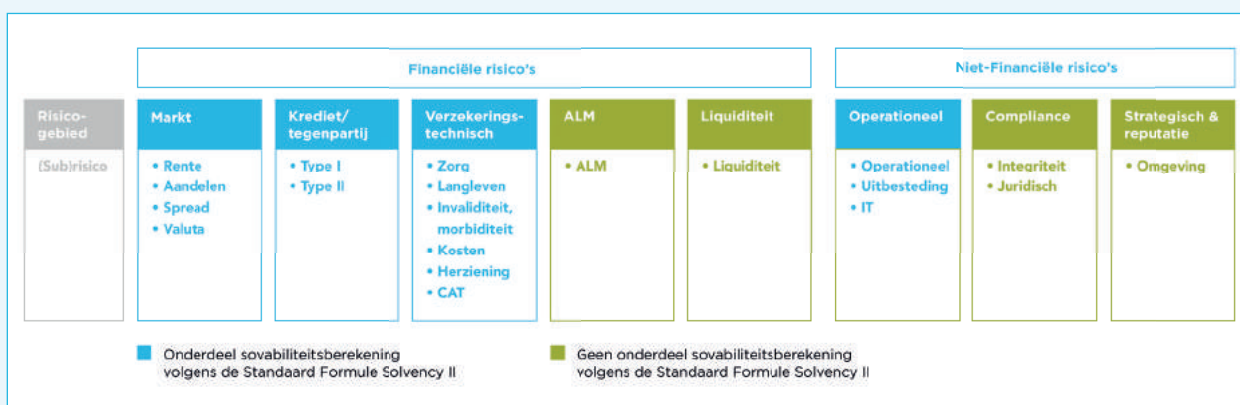
De risicobereidheid is een afgeleide van de strategie, de kernwaarden en de bedrijfsfilosofie van NV schade. Dit leidt in het kader van de beheersing van risico tot de volgende risicovoorkeuren die prioritair zijn voor NV schade:

Doelstellingen en Risicovoorkeuren NV schade

<p>1</p>	<p>NV schade wil altijd solvabel zijn en aan haar verplichtingen kunnen voldoen</p> <ul style="list-style-type: none"> a 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 b NV schade hanteert een interne normsolvabiliteit welke maximaal eens per 20 jaar doorbroken mag worden
<p>2</p>	<p>NV schade wil een verzekeraar zijn met hart voor de klant</p> <ul style="list-style-type: none"> a NV schade wil het niveau van voorheen het Keurmerk Klantgericht Verzekeren behouden b NV schade wil een hoog klanttevredenheidscijfer
<p>3</p>	<p>NV schade wil alleen risico's verzekeren die betrekking hebben op arbeidsongeschiktheid en wil de schadelast minimaliseren die hieruit kan voortvloeien</p> <ul style="list-style-type: none"> a NV schade biedt alleen arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan in de Metaal en Techniek en Automotive branche b NV schade accepteert voor de WGA uitstapverzekering alleen schone en kleine bedrijven c Alle uitkeringsgerechtigden in de WGA uitstapverzekering worden aangemeld voor een re-integratie traject en/of voor een herkeuring door UWV
<p>4</p>	<p>NV schade wil een verzekeraar zijn met een goede reputatie</p> <ul style="list-style-type: none"> a NV schade wil nooit een boete dan wel een aanwijzing krijgen van toezichthouders b NV schade wil nooit negatief in het landelijk nieuws komen c NV schade wil maatschappelijk verantwoord ondernemen
<p>5</p>	<p>NV schade wil producten en diensten aanbieden met een goede prijs/kwaliteitverhouding</p> <ul style="list-style-type: none"> a NV schade wil een kostendekkend premieniveau hanteren dat concurrerend is met andere verzekeraars in de sector (top 3) b NV schade wil een verzekeringsdekking hanteren die concurrerend is met andere verzekeraars in de sector (top 3) c 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.
<p>6</p>	<p>NV schade voert een beheerste bedrijfsvoering, waarbij uitbesteding strategisch gezien toegevoegde waarde biedt en kwaliteit en continuïteit van de bedrijfsvoering gewaarborgd is</p> <ul style="list-style-type: none"> a 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 b NV schade accepteert slechts zeer beperkte verstoringen in beschikbaarheid van processen en systemen dan wel in kwaliteit en effectiviteit van processen c NV schade accepteert slechts in zeer beperkte mate fouten t.a.v. de betrouwbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van klant- en bedrijfsgegevens
<p>7</p>	<p>NV schade wil een integere verzekeraar zijn die zaken doet met integere relaties en klanten</p> <ul style="list-style-type: none"> a NV schade biedt geen diensten en producten aan met een hoog integriteitsrisico b NV schade biedt haar diensten uitsluitend aan in landen met een laag risico op corruptie en witwassen c 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 d NV schade doet geen zaken met klanten of derde partijen die niet integer zijn

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. Dit 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.



De overige risico's, in de groene blokken, zijn geen onderdeel van de SCR-berekening en hiervoor geldt dat de risicobereidheid op een alternatieve manier is bepaald. Specifiek voor het bepalen van het ALM-risico worden, als uitgangspunt, onder- en bovengrenzen gehanteerd op basis van het Kapitaalbeleid, waarmee wel een link bestaat met de SCR-berekening.

Risicobereidheid financiële risico's m.b.t. SCR

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. De interne norm in 2021 bedraagt 170% SCR. Jaarlijks wordt getoetst of deze norm aanpassing behoeft.

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. De streefnorm in 2021 bedraagt 220% SCR. Jaarlijks wordt getoetst of deze norm aanpassing behoeft.

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 solvabiliteit van 170% en de streefsolvabiliteit van 220%. De risicolimieten worden op kwartaalbasis gemonitord door NV schade.

Risicobereidheid overige risicogebieden

ALM-risico

Het ALM-risico wordt door NV schade periodiek (eens per 3 jaar) in kaart gebracht middels een uitgebreide ALM-studie. De ALM-studie dient ter validatie van het vigerende (beleggings)beleid en als input voor een mogelijke wijziging van de strategische asset allocatie (SAA). Het primaire doel is 'altijd solvabel blijven' (dat wil zeggen, met zeer grote waarschijnlijkheid). Bij het evalueren van uitkomsten van beleidsvarianten ligt dan ook primair de focus op solvabiliteit en secundair op de ontwikkeling van het eigen vermogen.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico wordt door de afdeling Finance & Control bewaakt door middel van jaarlijkse kasstroom-analyses. De risicobereidheid van NV schade met betrekking tot het liquiditeitsrisico is laag. NV schade wil te allen tijde voldoende liquide zijn om aan haar lopende verplichtingen te kunnen voldoen.

Niet financiële risico's

De niet-financiële risico's worden meer kwalitatief benaderd vanuit het perspectief van kans x impact en de effectiviteit van beheersmaatregelen. Een goede beheersing van niet-financiële risico's is belangrijk voor het behalen van strategische bedrijfsdoelstellingen, maar deze zijn niet rechtstreeks af te lezen vanuit het perspectief van de SCR. Met betrekking tot operationeel risico heeft NV schade een lage risicobereidheid.

2.3.3 Compliance functie

De Compliancefunctie binnen NV schade is een sleutelfunctie en onderdeel van de tweede lijn.

De compliance manager heeft een directe rapportagelijijn naar de directie en een escalatielijijn naar de ARC en/of de RvC om de onafhankelijke positie van de compliance functie te waarborgen en autonoom te kunnen opereren.

Belangrijke taken van de Compliancefunctie zijn:

- Het stimuleren van en toezicht houden op naleving van relevante wet- en regelgeving;
- Bewaken van de beheersing van compliancerisico's;
- Bewustwording creëren van de noodzaak om te voldoen aan de regels en stimuleren van integer gedrag.

Werkzaamheden 2021

In 2021 heeft de Compliancefunctie met name aandacht besteed aan de volgende risico's:

CDD-gerelateerde risico's hebben vooral te maken met naleving van de Sanctiewet. Anti witwas-regelgeving is namelijk niet van toepassing op schadeverzekeraars zoals NV schade. De screening van verzekeringnemers en verzekerden is dit jaar verder geautomatiseerd waardoor frequenter een periodieke screening kan worden uitgevoerd.

In 2021 is het nieuwe Fraudebeleid geoperationaliseerd. Ook is in het kader van de verdere professionalisering aansluiting gezocht bij het Centrum Bestrijding Verzekeringsfraude (CBV). NV schade heeft dit jaar van de Autoriteit Persoonsgegevens een vergunning verkregen om strafrechtelijke gegevens met het CBV te mogen uitwisselen, waardoor NV schade nu ook het frauderegister van het CBV kan raadplegen.

Andere monitoringactiviteiten waren onder meer de controle op naleving van de Gedragscode, beoordelen van nevenfuncties, toezien op naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming en de registratie en rapportage van datalekken. De compliance manager was ook betrokken bij de voorbereidingen van de migratie naar CoMetec.

De Compliancefunctie rapporteert elk kwartaal aan de directie, de ARC en de RvC van NV schade over compliance-werkzaamheden en compliance risico's bij NV schade en over de compliance risico's bij MN.



3 Governance (systeem)

3.1 Bestuurlijke structuur en uitvoering

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.

De directie legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) en aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA). De RvC heeft als taak om toezicht te houden op het gevoerde beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in NV schade en staat de directie met raad terzijde. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld: een Audit- en Risicocommissie en een Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie die functioneren onder de verantwoordelijkheid van de RvC. In 2021 is voorafgaand aan de RvC-vergaderingen het Transitie overleg gehouden. In dit tijdelijk extra overleg is uitgebreid gesproken over de voorgenomen uitbesteding van NV schade aan CoMetec.

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

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

3.1.1 Strategie NV schade

NV schade is en blijft een verzekeraar met hart voor de klant en persoonlijke empatische dienstverlening. Vanaf haar ontstaan in 1993 heeft bij NV schade het belang van haar klanten, de werknemers en werkgevers in de metaal en techniek en de automotive branche, voorop gestaan.

Onze strategie is gericht op de optimale uitvoering van de cao AvIM. Dat doen wij door het aanbieden van verzekeringen die een aanvulling geven bij arbeidsongeschiktheid en onze persoonlijke dienstverlening die op hoog niveau wordt uitgevoerd met waardering voor de klant.

Omdat het merendeel van de dienstverlening is uitbesteed hechten wij belang aan het voeren van de regie op deze uitbesteding en het daadwerkelijk aantoonbaar in control zijn, zodat er sprake is van een aantoonbaar beheerste integere bedrijfsvoering. Daarnaast staan wij voor een zorgvuldig en beheerst beloningsbeleid.

3.1.2 Strategisch beleggingskader

Afgelopen jaar heeft NV schade binnen het strategisch beleggingskader de transitie gemaakt van onderscheid maken tussen een matching portefeuille en een Eigen Vermogen portefeuille naar kijken naar één totale portefeuille. Deze aanpak is in lijn met de opzet van de in 2020 uitgevoerde ALM studie en de manier waarop onder Solvency II naar (markt) risico's wordt gekeken.

Deze aanpak past tevens bij het nieuwe Risk Appetite Systeem (RAS) van NV schade dat in 2021 afgerond en geïmplementeerd is. In het RAS - dat gebaseerd is op het Solvency II raamwerk - wordt via een stoplichtsysteem gemonitord in hoeverre zowel het totaalrisico van de portefeuille als de diverse sub-risico's zich binnen de risicohouding bevinden conform de interne norm en de streefnorm van NV schade. De hierin gedefinieerde risicotolerantielimiëten worden gemonitord door NV schade en zijn géén onderdeel van het mandaat aan de vermogensbeheerder.

3.1.3 Regie op uitvoering

De uitvoering van de verzekeringsadministratie en de re-integratie activiteiten voor verzekerden is nagenoeg geheel uitbesteed aan Mn Services N.V.. Het Vermogensbeheer is uitbesteed aan Mn Vermogensbeheer B.V..

NV schade is daarmee een regie organisatie bestaande uit een directie en een gespecialiseerde staf, waarbij de focus ligt op de regie van de uitvoering van alle uitbestede werkzaamheden (voor meer informatie zie paragraaf 3.2).

Ons gemotiveerde en enthousiaste team bestaat naast de tweehoofdige directie, uit een secretaris, een actuaaris, een Finance- en Control team, een Operations- en IT-team, een customer experience manager en officemanagers. Op gespecialiseerde deelgebieden wordt externe expertise ingehuurd die wordt aangestuurd door ons eigen team.

Het afgelopen jaar hebben veel medewerkers geparticipeerd in het CoMetec-project; de nieuw opgerichte organisatie CoMetec waaraan NV schade voornemens is haar verzekeringsadministratie uit te besteden.

Beloningsbeleid

NV schade hanteert de volgende uitgangspunten voor het algemene beloningsbeleid:

- NV schade voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met de strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden. Hierbij wordt rekening gehouden met de lange termijnbelangen van NV schade, de relevante context en het maatschappelijk draagvlak.
- NV schade streeft naar een beheerste en integere bedrijfsvoering en heeft de organisatie daarop ingericht.
- Het beloningsbeleid bevordert de integriteit en soliditeit van NV schade met een focus op de langetermijnbelangen van de organisatie.
- NV schade hanteert voor haar directieleden marktconforme arbeidsvoorwaarden en beloning. Marktconform wil zeggen: vastgesteld vanuit een vergelijking met wat gebruikelijk is in de voor NV schade relevante arbeidsmarkt in Nederland. De beloning wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen.
- NV schade kent aan directieleden en medewerkers geen variabele beloning toe.

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.

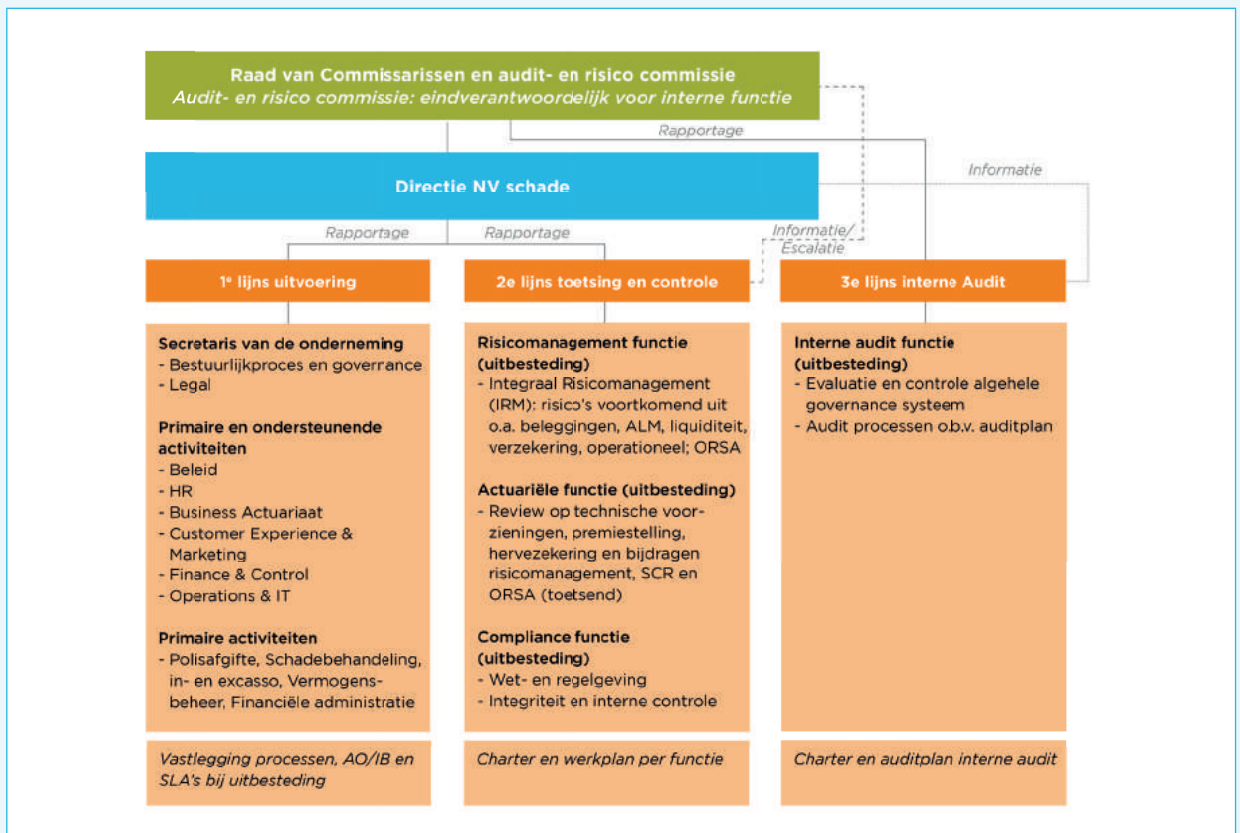
3.2 Interne beheersingsstructuur

3.2.1 Risicomanagement governance

Om het risicomanagement- en interne controlesysteem adequaat uit te voeren is een duidelijke risicomanagement governance ingericht waarmee een beheerste en integere uitoefening van het verzekeringsbedrijf wordt gewaarborgd.

Three lines of defence

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.



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.

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 Risico-management functie, de Actuariële functie en de Compliance 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.

Derde verdedigingslijn

De derde lijn bestaat uit de laatste sleutelfunctie, de Interne Audit functie, die verantwoordelijk is voor een onafhankelijke beoordeling over de effectiviteit van het gehele risicomanagement raamwerk en de naleving van beleid en procedures.

Onafhankelijkheid sleutelfuncties

Voor iedere sleutelfunctie is een formeel charter opgesteld met uitwerking van de governance (onafhankelijke positionering en taakuitoefening) en vastlegging van de specifieke taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden. 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. Rapportages vanuit de sleutelfuncties worden ook aangeboden aan de ARC en de RvC. De sleutelfuncties beschikken ook een escalatie mogelijkheid naar de RvC. De Interne Audit functie is gepositioneerd onder de verantwoordelijkheid van de RvC en rapporteert rechtstreeks aan de commissarissen.

3.2.3 Risicomanagementbeleid en -procedures

NV schade beschikt over overkoepelend risicobeleid, waarin de uitgangspunten van het risicomanagement systeem en algemene beleidsrichtlijnen voor het risicomanagement zijn vastgelegd. Aanvullend zijn meer gedetailleerde richtlijnen vastgelegd in:

- Beleid Financieel Risicomanagement (FRM). Nadere uitwerking van beleidsrichtlijnen voor de beheersing van financiële risico's;
- Beleid Operationeel Risicomanagement & Interne Controle (ORM & IC). Nadere uitwerking van beleidsrichtlijnen voor de beheersing van operationele risico's en aanpak interne controle;
- Modelvalidatiebeleid. Beleidsrichtlijnen voor de beheersing van modelrisico's.

ORSA en gebruik van stress tests en scenario's

Een belangrijk onderdeel binnen het risicomanagementbeleid is de verplichte 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 speelt een belangrijke rol voor de directie van NV schade om inzicht te krijgen en te houden in de samenhang tussen strategie (en strategische doelstellingen), materiële risico's, 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. 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 middellange tijdshorizon gemodelleerd. Input voor dit model zijn verwachte kasstromen, premie-inkomsten, uitkeringen en verwachte beleggingsresultaten.

3.2.4 Risicomanagementproces

Het risicomanagementproces van NV schade omvat de stappen zoals weergegeven in onderstaande figuur.



Bepalen van (strategische) doelstellingen

Risico is het effect van een onzekere gebeurtenis op het behalen van doelstellingen. Derhalve begint elke risicomanagementcyclus 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 risicospons 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.



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 risicospons 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. In paragraaf 2.3.2 is per risicogebied beschreven op welke wijze NV schade risico's beheerst.

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 directieboard, het overleg van de Audit- en Risicocommissie en andere overleggen.

3.3 Verslag van de Raad van Commissarissen

Wij hebben het genoegen u de door de directie opgestelde jaarrekening over 2021 aan te bieden. In overeenstemming met artikel 22 van de statuten is de jaarrekening gecontroleerd door de externe accountant. De controleverklaring van Ernst & Young Accountants LLP is bij dit verslag gevoegd. Wij stellen u voor om de jaarrekening 2021 goed te keuren. Deze goedkeuring strekt tot decharge van de directie voor het in het jaar 2021 gevoerde beleid en tot decharge van de Raad van Commissarissen voor het in 2021 uitgeoefende toezicht.

Toezihtspeerpunten 2021

De speerpunten van de RvC in 2021 zijn:

- Monitoren van het Transitie proces “Ontwikkelen, implementeren en bedrijfswaardig opleveren van een nieuw IT-platform voor de uitvoering van de sociale regelingen” per 1-1-23
- Het toezicht op de door NV schade ingezette digitalisering ter verbetering van klantbediening en serviceverlening
- Toezicht en advies op de participatie van NV schade aan de totstandkoming van een nieuwe uitvoeringsorganisatie (CoMetec)
- Toezicht op de verlenging van de uitbestedingsrelatie met MN
- Reguliere aangelegenheden, zoals ORSA, VCP, vaststelling risico bereidheid, monitoren vermogensbeheer, aanpassing beleid inzake statutaire reserve, premiebeleid
- Onderhouden van open communicatie met het brede stakeholdersveld waarin NV schade zich in bevindt zoals daar zijn: Vakraad, Aandeelhouders, PMT, MN, toezichthouder DNB.

Belangrijkste ontwikkelingen 2021

Begin 2021 konden directie, RvC en aandeelhouders zich met elkaar goed vinden in de gewenste transitie, zowel op het gebied van een nieuwe IT-omgeving als in de toekomstig beoogde uitbesteding naar CoMetec. In 2021 heeft de directie de RvC middels het Transitieoverleg goed aangesloten gehouden over de voortgang van het transitie-proces inclusief de IT-ontwikkelingen. Daarbij heeft de RvC ook met regelmaat bij de directie aangedrongen op het achter de hand houden van een zogenaamd Plan-B, mochten er knelpunten in het oorspronkelijke transitieplan optreden.

De directie heeft de RvC gerapporteerd over enkele forse tegenvallers die zijn opgetreden tijdens het transitieproces. Hierdoor is de geplande transitiedatum gewijzigd van 1 januari 2022 naar 1 januari 2023 en heeft een wisseling plaatsgevonden van een belangrijke IT-dienstverlener.

De RvC heeft hiervan kennisgenomen en ingestemd met de door de directie voorgestelde oplossingsrichting, namelijk beëindiging (wegens niet leveren van de overeengekomen diensten) van het contract met de IT-dienstverlener.

Voorts heeft de RvC, op advies van de ARC, gesproken over de risicobereidheid en de ORSA, het Voorbereidend Crisis Plan, het beleggingsbeleid, herijking van het Kapitaalbeleid, en heeft ingestemd met de door de directie voorgestelde besluiten over indexering van de uitkeringen en de hoogte van de premies voor 2022. Relevante besluiten zijn aan de aandeelhoudersvergadering voorgelegd en geaccordeerd.

Covid-19

De RvC en directie vergaderden in 2021 digitaal met elkaar. Slechts één keer vond een fysieke bijeenkomst plaats, met inachtneming van de geldende voorschriften, waardoor het ook mogelijk was twee nieuw toegetreden c.q. toe te treden commissarissen te ontmoeten, namelijk de heer Van der Weerd en mevrouw Reiner.

Financieel

NV schade heeft in het jaar 2021 een goed en financieel solide resultaat geboekt. Een toename van het eigen vermogen met 47 miljoen, verbetering van het rendement op de matching portefeuille en een SCR-ratio van 276% bevestigen de gezonde financiële situatie van NV schade.

Sociaal

NV schade is een sociale verzekeraar en dat onderscheidt ons in de markt op gebied van klantcontact en klantbediening. In 2021 waardeerden onze klanten, werkgevers en de werknemers in de sector waarvoor wij werken, ons gemiddeld met een 7,8 voor de klantbediening. Ook de loyaliteit is hoog, 97% bij de werkgevers en 98% bij werknemers.

Risicobereidheid

De RvC heeft, zoals ieder jaar, de risicobereidheid van NV schade opnieuw vastgesteld.

Zelfevaluatie

De Raad van Commissarissen voert jaarlijks een evaluatie uit van het eigen functioneren. In 2021 is de evaluatie uitgevoerd onder leiding van een externe partij. In deze evaluatie kwamen onder andere de volgende onderdelen aan bod: de effectiviteit van het toezicht en transparantie en de informatievoorziening. De uitkomsten van de evaluatie zijn besproken binnen de Raad van Commissarissen.

Samenstelling RvC

In 2021 is de vacature vervuld die is ontstaan door het vertrek van de heer Offerman. De heer Van der Weerd is op 14 oktober 2021 op voordracht van de Raad van Commissarissen door de Algemene Vergadering benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen. Een potentiële kandidaat voor de opvolging van de heer Van Dalen heeft zich lopende het te volgen inwerk/goedkeuringstraject teruggetrokken. Voor de opvolging van de heer Van Dalen en de heer Van Gelder (einde termijn in januari 2022) is de werving en selectie in 2021 gestart respectievelijk afgerond. Mevrouw Reiner wordt op 7 april 2022 voorgedragen voor benoeming in de AvA.

Commissies en werkgroepen van de RvC

Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie is in 2021 vijf keer bijeengekomen. In een aantal vergaderingen zijn de risicobeoordelingen van de voorgenomen uitbesteding aan CoMetec en van het IT-programma geagendeerd als voorbereiding op de besluitvorming in de RvC. Daarnaast is het analyseren en bespreken van kwartaal-rapportages, risicorapportages, compliance rapportages en auditrapportages van NV schade vast onderdeel op de agenda van de Audit- en Risicocommissie. De Audit- en Risicocommissie is samengesteld uit leden van de Raad van Commissarissen, te weten de heer Van de Kuilen (voorzitter) en mevrouw Van Hoek (sinds november 2021). Bij de vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie zijn de directie, de risico- en compliance manager en de internal audit functionaris aanwezig. De actuarieel sleutelfunctionaris is aanwezig bij de vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie als er actuarieel gerelateerde rapporten worden besproken.

Bij specifieke onderwerpen kunnen specialisten op dat betreffende terrein worden uitgenodigd om een gedeelte van de vergadering bij te wonen.

Een keer per jaar spreekt de Audit- en Risicocommissie met de externe accountant zonder de directie. Met Ernst & Young Accountants LLP is in 2021 tweemaal overleg geweest over het Jaarwerk.

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

Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie

Deze commissie heeft de functieprofielen voor de vacatures in de RvC opgesteld. Daarnaast heeft zij beoordelingsgesprekken met de directie gevoerd. Op basis van de functieprofielen is de heer Van der Weerd geworven als lid van de RvC en na goedkeuring door DNB benoemd. De potentiële kandidaat voor de opvolging van de heer Van Gelder, mevrouw Reiner, wordt op 7 april 2022 voorgedragen voor benoeming in de AvA.

Transitieoverleg RvC

Het Transitieoverleg heeft als taak de besluitvorming in de RvC over de voorgenomen uitbesteding aan CoMetec voor te bereiden. Voorzitter van het overleg is mevrouw Van Hoek. Alle leden van de RvC hebben in 2021 deelgenomen aan de vergaderingen van het Transitie overleg. De besproken onderwerpen waren onder meer de het monitoren, c.q. volgen van de Transitieplanning en in aansluiting daarop de voorbereiding van de besluitvorming in de RvC op de verschillende onderwerpen.

Contacten met de toezichthouder DNB

Naast de reguliere contacten tussen directie en DNB, hebben ook de voorzitter en vicevoorzitter van de RvC enkele keren met DNB over de voortgang van de transitie gesproken. DNB heeft daarin aangegeven de ontwikkelingen met belangstelling te volgen. De RvC waardeert de kritische en constructieve opstelling van DNB.

Vergaderingen Raad van Commissarissen, Audit- en Risicocommissie, Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie, Transitieoverleg

In 2021 zijn 10 RvC-vergaderingen gehouden, vier vergaderingen waren regulier en zes zijn extra vergaderingen. Deze vergaderingen zijn bijgewoond door alle leden van de Raad van Commissarissen en de directie van NV schade.

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

De Remuneratie-, Werving & Selectiecommissie is drie keer bij elkaar geweest in 2021.

Het Transitieoverleg is vier keer, voorafgaand aan de reguliere RvC vergadering, gehouden.

Er zijn 3 Algemene vergaderingen van Aandeelhouders gehouden, waarbij de gehele RvC aanwezig was.

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

Den Haag, 7 april 2022

Raad van Commissarissen:

drs. K. Douma, voorzitter

drs. I. van Hoek AAG

drs. G.E. van de Kuilen

J.T. van der Weerd





4 Vooruitblik op 2022

NV schade gaat dit jaar wederom met onverminderd enthousiasme door met het treffen van de voorbereidingen voor de voorgenomen uitbesteding aan CoMetec met ingang van 1 januari 2023. NV schade ondersteunt zoals ook vorig jaar genoemd, de Vakraad samen met de medewerkers van MN Verzekeren bij de inrichting van CoMetec. Het bouwen en implementeren van de IT-infrastructuur en applicaties van CoMetec, onder regie van NV schade, is essentieel onderdeel voor de transitie naar CoMetec. Naast de bouw zullen ook als voorbereiding op de voorgenomen uitbesteding aan CoMetec de systemen binnen MN worden ontvlochten en de datamigratie in gang worden gezet. Gedurende het transitietraject is de doorlopende risicoanalyse vast onderdeel van onze werkwijze.

In de loop van 2022 wordt de nieuwe samenwerking tussen NV schade en CoMetec verder vormgegeven. We hebben de overeenkomst met MN met een jaar verlengd. Tijdens 2022 houden wij de dienstverlening samen met MN op het niveau zoals de klanten van ons gewend zijn.

Wij blijven de waardering van onze klanten ook in 2022 meten. We blijven bezig om onze dienstverlening te verbeteren middels het digitaal ter beschikking te stellen van een aanzienlijk deel van onze communicatie. De continuïteit van de dienstverlening aan onze klanten blijft ook in deze uitzonderlijke omstandigheden, op een hoog niveau geborgd.

In 2022 bereiden wij ons dan ook voor op en kijken uit naar de overgang naar CoMetec. Met behoud van onze huidige financiële positie verwachten we de transitie naar CoMetec goed te kunnen doormaken.



Jaarrekening

BALANS PER 31 DECEMBER (NA RESULTAATBESTEMMING)

ACTIEF		2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro
Beleggingen	(1)*			
Overige financiële beleggingen				
- Vastrentende waarden		452.546		537.988
- Aandelen		865.604		751.446
Totaal beleggingen		1.318.150		1.289.434
Vorderingen	(2)			
- Vorderingen uit hoofde van beleggingen		8.090		4.080
- Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers		4.556		4.157
- Vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden		772		843
- Overige vorderingen		640		425
Totaal vorderingen		14.058		9.505
Overige activa	(3)			
- Materiële vaste activa		129		173
- Liquide middelen		18.795		47.488
Totaal overige activa		18.924		47.661
Afgeleide financiële instrumenten	(4)		9.664	18.066
Totaal actief		1.360.796		1.364.666

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

PASSIEF		2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Eigen vermogen	(5)				
- Gestort en opgevraagd kapitaal		5.672		5.672	
- Algemene reserve		425.204		411.671	
- Weerstandsvermogen			430.876		417.343
- Statutaire reserve		33.793		0	
Totaal eigen vermogen			464.669		417.343
Technische voorzieningen					
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>	<i>(6)</i>				
- Bruto		0		6.110	
Totaal voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's			0		6.110
<i>Voor te betalen schaden</i>	<i>(7)</i>				
- Bruto		844.427		889.615	
- Herverzekeringsdeel		-187.672		-186.721	
Totaal voorziening voor te betalen schaden			656.755		702.894
Totaal technische voorzieningen			656.755		709.004
Schulden	(8)				
- Verplichtingen uit hoofde van beleggingen		7.841		21.111	
- Schulden uit herverzekering		216.173		210.285	
- Overige schulden		4.743		6.208	
Totaal schulden			228.757		237.604
Afgeleide financiële instrumenten	(9)		10.615		715
Totaal passief			1.360.796		1.364.666



Jaarrekening

WINST- EN VERLIESREKENING

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING		2021		2020	
		x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Verdiende premies eigen rekening	(10)*				
- Bruto premies		102.767		97.726	
- Uitgaande herverzekeringspremies		-36.577		-36.198	
			66.190		61.528
<i>Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's</i>					
- Bruto			6.110		-6.110
Totaal verdiende premies eigen rekening			72.300		55.418
Opbrengsten uit beleggingen	(11)				
- Beleggingsbaten		25.024		21.621	
- Gerealiseerde winst op beleggingen		2.723		28.210	
			27.747		49.831
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	(12)		12.556		36.502
Overige technische baten eigen rekening	(13)		16.455		760
Totaal baten			129.058		142.511
Schaden eigen rekening	(14)				
- Geboekte schaden (bruto)		46.886		46.737	
- Aandeel herverzekerders geboekte schaden		-8.134		-6.389	
			38.752		40.348
- Wijziging voorzieningen voor te betalen schaden (bruto)		-45.188		10.742	
- Aandeel herverzekerders wijziging voorzieningen voor te betalen schaden		-951		-14.636	
			-46.139		-3.894
Totaal schaden eigen rekening			-7.387		36.454
Beleggingslasten	(15)				
- Beleggingslasten		1.142		1.482	
- Gerealiseerd verlies op beleggingen		7.740		14.152	
			8.882		15.634
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	(16)		54.761		40.343

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

		2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro
Bedrijfskosten	(17)	31.649		27.542
Overige technische lasten eigen rekening	(18)	832		12.444
Totaal lasten		88.737		132.417
Toerekening technisch resultaat	(19)	7.005		15.675
Resultaat technische rekening schadeverzekering		47.326		25.769

NIET TECHNISCHE REKENING				
		2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro
Resultaat	(20)	47.326		25.769
Bestemming van het resultaat				
- Mutatie algemene reserve		13.533	31.879	
- Mutatie statutaire reserve**		33.793	-6.110	
- Uit te keren dividend		0	0	
Totaalresultaat		47.326		25.769

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

KASSTROOMOVERZICHT

Directe methode

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Kasstroomen uit operationele activiteiten				
Ontvangen premies	102.851		98.358	
Betaalde uitkeringen en schaden	-48.271		-46.069	
Betaalde provisie	-1.753		-1.267	
Betaalde overige bedrijfskosten	-30.207		-24.603	
Ontvangen en betaalde overige technische baten	51		-137	
Ontvangsten van en betalingen aan herverzekeraars	-27		312	
Kasstroomen uit bedrijfsoperaties	22.644		26.594	
Ontvangen rente, dividenden en betaalde huur	24.288		18.966	
Betaalde rente en andere beleggingslasten	-1.142		-1.482	
Totaal kasstromen uit operationele activiteiten	45.790		44.078	
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten				
Desinvesteringen en verkopen	383.086		733.795	
Investerings en aankopen	-440.240		-778.736	
Totale kasstromen uit investeringsactiviteiten	-57.154		-44.941	
Mutatie geldmiddelen	-11.364		-863	
De mutatie in geldmiddelen bestaat uit:				
- Liquide middelen	18.795		47.488	
Stand per einde boekjaar	18.795		47.488	
Stand per einde vorig boekjaar	47.488		26.882	
Mutatie balanspost liquide middelen	-28.693		20.606	
Gelden onderweg in verband met beleggingstransacties*	17.329		-21.469	
Mutatie geldmiddelen	-11.364		-863	

* De gelden onderweg hebben betrekking op vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingstransacties die ultimo 2021 (2020) reeds hebben plaatsgevonden, maar waarvan de kasstroomverrekeningen primo 2022 (2021) zijn afgewikkeld.





Algemene Toelichting

Algemeen

Activiteit

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

Overeenstemmingsverklaring

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

Effect Covid-19

NV schade volgt de ontwikkelingen naar aanleiding van de Covid-19 pandemie nauwlettend. Om rekening te houden met een verwachte verhoging van het werkloosheidspercentage als gevolg van de Covid-19 pandemie en de daarmee samenhangende onzekerheid in transitiekansen zijn in 2020 twee opslagen in de beste schatting voor niet gemelde schadegevallen (IBNR) opgenomen. In 2021 is er voor gekozen om de methodiek voor de IBNR aan te passen zodat naast gunstige jaren ook ongunstige jaren worden meegenomen in de schatting. De nieuwe methodiek vervangt de twee opslagen die in 2020 zijn opgenomen.

De Covid-19 pandemie zorgt voor veel onzekerheid. In 2020 werd een stijging in de werkloosheid verwacht als gevolg van de Covid-19 pandemie, met als gevolg een daling van de benutting restverdiencapaciteit en stijging van de uitkeringen. Tot op heden zijn deze verwachtingen niet uitgekomen, het werkloosheidspercentage is zelfs iets gedaald. In de schatting van de benutting restverdiencapaciteit 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.

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. Door deze 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. Hierom is besloten om de kalibratie van de doorstroomkansen vanuit volledig arbeidsongeschiktheid te baseren op de meest recente boekjaren.

De gevolgen voor de operationele activiteiten, waaronder de verzekeringsuitvoering en vermogensbeheer, zijn (als gevolg van de Covid-19 uitbraak) beperkt.

Aandeelhouder

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

Product en oogmerk

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

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

Doelstelling

Het doel van de vennootschap betreft:

- a. de verzorging van werknemers en gewezen werknemers in de Metaal en Techniek,
 - I middels het aanbieden en verzorgen van schadeverzekeringen en herverzekeringen ter dekking van financieel risico als gevolg van ziekteverzuim en arbeidsongeschiktheid als bedoeld in de: Werkhervattingregeling Gedeeltelijk Arbeidsgeschikten ("WGA") en de Wet Werk en Inkomen naar Arbeidsvermogen ("WIA") en
 - II middels het afwikkelen van schadeverzekeringen en herverzekeringen ter aanvulling van uitkeringen uit hoofde van de Wet op de Arbeidsongeschiktheidsverzekering, welke aanvulling strekt ter dekking van de financiële gevolgen voor de werknemer in de Metaal en Techniek als gevolg van het gewijzigde uitkeringsregime van deze wet per 1 augustus 1993;
- b. het aanbieden en verzorgen van aanverwante WGA- en WIA-producten;
- c. het aanbieden en verzorgen van re-integratieproducten en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn.

Algemeen Verbindend Verklaring (AVV) van de cao

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

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

Verbonden partijen

Transacties met (voormalige) bestuurders

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

Schattingswijzigingen

Ten aanzien van de technische voorzieningen is een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd, die in totaliteit leiden tot een toename van de technische voorzieningen met 15.640 duizend euro netto (na aftrek van het herverzekerde deel en inclusief Risicomarge), waarvan 18.069 duizend euro toe te rekenen is aan de WIA en -2.429 duizend euro aan de WAO. De schattingswijzigingen bestaan alle uit modelwijzigingen en het updaten van parameters op basis van nieuwe data. De doorgevoerde modelaanpassingen in het VPU-model zijn het uitsplitsen van de indexatie voor het cao-loon en het minimumloon, en het apart kalibreren van uitstroomkansen en sterfttekansen. Daarnaast is ook het kostenvoorziening model gewijzigd. De bruto technische voorzieningen inclusief Risicomarge stijgen met 18.285 duizend euro (20.714 duizend euro WIA en -2.429 duizend euro WAO).

Cijfermatige effecten

De schattingswijzigingen Technische voorziening voor te betalen schaden (WAO) leiden tot de volgende cijfermatige effecten in 2021 (een positief bedrag is een last):

Post (x 1.000 euro)	Effect schattingswijziging		
	Bruto	Herverzekering	Netto
* Aanpassing uitgangspunten WAO	-3.457	0	-3.457
* Aanpassing uitgangspunten kostenvoorziening	1.008	0	1.008
Schattingswijziging exclusief effect risicomarge	-2.449	0	-2.449
Effect risicomarge	20	0	20
Totaal schattingswijziging	-2.429	0	-2.429

De schattingswijzigingen Technische voorziening voor te betalen schaden (WIA) leiden tot de volgende cijfermatige effecten in 2021 (een positief bedrag is een last):

Post (x 1.000 euro)	Effect schattingswijziging		
	Bruto	Herverzekering	Netto
* Aanpassing uitgangspunten VPU	-7.631	-2.632	-4.999
* Aanpassing uitgangspunten IBNR	2.796	4.722	-1.926
* Aanpassing uitgangspunten kostenvoorziening	19.670	0	19.670
* AOW-voorziening	1.237	-4	1.241
Schattingswijziging exclusief effect risicomarge	16.072	2.086	13.986
Effect risicomarge	4.642	559	4.083
Totaal schattingswijziging	20.714	2.645	18.069

Hieronder zijn de model- en schattingswijzigingen over boekjaar 2021 toegelicht inclusief het effect op de bruto technische voorzieningen van NV schade. De schattingswijzigingen hebben een corresponderend effect op het resultaat 2021

Aanpassingen uitgangspunten VPU WIA

De Voorziening Periodieke Uitkeringen WIA (VPU WIA) daalt na wijziging van de methodologie en de uitgangspunten in totaal met 7.631 duizend euro. De belangrijkste wijzigingen in de bepaling van de VPU zijn:

- De sterftekans en de uitstroomkans worden apart gemodelleerd voor de eerste 10 ontwikkeljaren. De aanpassing van het model verlaagt de VPU met 1.571 duizend euro.
- In 2021 zijn de kansgrondslagen voor het VPU model herijkt. De herijking van de grondslagen bestaat dit jaar uit twee delen die samen de VPU met 78 duizend euro verlagen.

Eenzijds is de reguliere jaarlijkse herijking toegepast. De herijking is voor een groot deel gekalibreerd op historische data uit de eigen verzekeringsportefeuille. De aanpassing van de kansgrondslagen verhoogt de VPU met 2.917 duizend euro. Anderzijds is er ook een correctie gedaan in de berekening van de benutting

restverdiencapaciteit. De impact hiervan op de VPU WIA is een verlaging van 2.995 duizend euro, waardoor de VPU per saldo afneemt met 78 duizend euro.

- De gewijzigde minimumlonen en de indexatie van de uitkeringen per 1 januari 2022 verlagen de VPU met 5.981 duizend euro waarbij de cao-looninflatie wordt gevolgd. De indexatie van de uitkeringen is gelijk aan 0,93% wat lager is dan de onvoorwaardelijke indexatie van 2%.

Aanpassingen uitgangspunten WAO

De Voorziening Periodieke Uitkeringen WAO (VPU WAO) daalt na wijziging van de methodologie en de uitgangspunten in totaal met 3.457 duizend euro. De belangrijkste wijzigingen in de bepaling van de VPU zijn:

- De uitstroom is gekalibreerd op data van 2017 tot en met 2020. Voor de WAO-portefeuille wordt alleen uitstroom door sterfte verondersteld. De uitstroom is op dezelfde wijze gekalibreerd als de WIA-producten. De nieuwe kalibratie verlaagt de VPU met 364 duizend euro.
- De WAO-voorziening daalt met 1.711 duizend euro door aanpassing van de uitkeringen. De WAO-portefeuille is per 1 januari 2020 'as-is' overgezet naar een nieuw systeem waarin de uitkeringen opnieuw zijn berekend. In 2020 zijn de afwijkingen tussen de uitkeringen "as is" en op basis van het nieuwe systeem onderzocht. Op basis van deze analyse zijn in 2021 de uitkeringen van 275 uitkeringsgerechtigden aangepast.
- De WAO-voorziening daalt met 1.385 duizend euro door de gewijzigde indexatie van de uitkeringen per 1 januari 2022.

Aanpassingen uitgangspunten IBNR

De IBNR voor de WIA stijgt na wijziging van methodologie en uitgangspunten in totaal met 2.796 duizend euro. De belangrijkste wijzigingen in de bepaling van de IBNR zijn:

Wijzigingen naar aanleiding van het grondslagenonderzoek betreffen:

- De methodiek voor de vaststelling van de IBNR is aangepast ten opzichte van 2020. In het jaarwerk 2020 zijn twee opslagen bepaald voor de verhoging van het werkloosheidspercentage en de onzekerheid in de transitiekansen veroorzaakt door de Covid-19 pandemie. In het grondslagenonderzoek 2021 is ervoor gekozen om deze opslagen te vervangen door een aangepaste methodiek, waarin de ontwikkelfactoren bepaald zijn op basis van 7 in plaats van 5 boekjaren. Dit zorgt ervoor dat de ontwikkelfactoren over een gehele economische cyclus en niet alleen op de meest gunstige economische jaren worden geschat. Voor het Bodem en Hiaat product zijn de risicopercentages bepaald op 10 schadejaren met hetzelfde doel. Voor het Basis product wordt het risicopercentage bepaald op basis van de laatste 4 schadejaren, omdat hier een trend wordt geobserveerd. De aanpassingen inclusief de vrijval van de opslagen, samen met de modelaanpassingen en grondslagenaanpassingen in de VPU, verhogen de IBNR met 5.483 duizend euro.
- De gewijzigde minimumlonen en de indexatie van de uitkeringen per 1 januari 2022 verlagen de IBNR met 2.687 duizend euro waarbij de cao-looninflatie wordt gevolgd.

Aanpassingen uitgangspunten kostenvoorziening

De kostenvoorziening stijgt in totaal met 20.678 duizend euro bruto. Hiervan is 19.670 duizend euro toe te rekenen aan WIA en 1.008 duizend euro aan WAO. De belangrijkste wijzigingen in de bepaling van de kostenvoorziening zijn:

- De update van het model heeft een verhogend effect van 1.938 duizend euro op de kostenvoorziening. De update betreft diverse verfijningen van het model.
- De update van de kostengrondslagen heeft samen met de grondslagenwijzigingen en wijzigingen in overige assumpties van de VPU en IBNR een verhogend effect van 18.739 duizend euro op de kostenvoorziening. De update van de kostengrondslagen betreffen met name een stijging van de algemene bedrijfskosten en een stijging van de incidentele kosten ten gevolge van de transitie naar een nieuwe organisatie en nieuwe ict-systemen.

Effect op AOW voorziening

De discretionaire AOW voorziening exclusief Risicomarge neemt met 1.067 duizend euro toe. De discretionaire AOW voorziening inclusief Risicomarge neemt met 1.237 duizend euro toe. De ontwikkeling volgt de ontwikkeling van het VPU en IBNR model. De modelwijzigingen hebben een verhogend effect van 95 duizend euro op de AOW-voorziening en de actualisering van de kostengrondslagen heeft een verhogend effect van 972 duizend euro.

Effect op risicomarge

De risicomarge WIA en WAO nemen in totaal toe met 4.642 duizend euro respectievelijk 20 duizend euro. De toename wordt voornamelijk veroorzaakt door schattingswijzigingen. De risicomarge voor de AOW-voorziening is onder "AOW-voorziening" gecategoriseerd.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

Grondslagen voor de balans

Balanswaardering algemeen

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

Vreemde valuta

Functionele valuta

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

Transacties, vorderingen en schulden

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

Schattingen en veronderstellingen

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

Opname van actief, verplichting, bate of last

Actief

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

Verplichting

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

Bate

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

Last

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

Stelselmatigheid

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

Herverzekering

NV schade heeft de WIA herverzekerd bij de verzekeraars Achmea en Bovemij. Het betreft een quota share herverzekering met een herverzekeringspercentage van 50 procent. De WAO-portefeuille is een run-off portefeuille en valt niet onder de herverzekering. Het totaal aan onder herverzekering gesloten verzekeringen met een bepaalde looptijd wordt aangeduid als 'construct'. De contractperiode die betrekking hebben op het boekjaar betreft de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 (WIA Construct 3, alleen schades) en de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023.

Contractperiode 2014 - 2020 en 2021 - 2023

Naar aanleiding van de overeenkomsten met de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 en de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 geldt voor wat betreft de balans en winst- en verliesrekening van NV schade:

- De activa zijn voor 100 procent op de balans van NV schade verantwoord.
- De technische voorziening is voor 100 procent op de balans van NV schade verantwoord, waarbij het herverzekerde deel apart is verantwoord.
- Expliciet is vastgelegd dat de discretionaire verhoging van de in de polisvoorwaarden vastgelegde eindleeftijd 67 naar de AOW-leeftijd geen onderdeel van de Herverzekeringsovereenkomsten uitmaakt.
- NV schade houdt, waar nodig, rekening met oninbaarheid van de vorderingen op de herverzekeraars.

Contractperiode 2014 - 2020 (WIA Construct 3)

Specifiek voor de contractperiode 2014-2020 geldt aanvullend:

- De baten en lasten voor rekening van de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 (periode resultaat) zijn apart verantwoord bij de desbetreffende post in de winst- en verliesrekening van NV schade. De eindafrekening vindt conform contractuele bepalingen plaats en zal worden opgesteld drie jaar na afloop van de contractperiode (direct na 1 januari 2024). Bij tussentijdse beëindiging vindt de afrekening plaats drie jaar na datum beëindiging. De bepaling van het resultaat vindt plaats op de grondslagen zoals deze gelden voor het Jaarverslag over boekjaar 2023 van NV schade.
- Alle kosten vallen buiten de Herverzekeringsovereenkomst, behalve de variabele vergoeding van 2,5 procent van de brutopremie voor de Herverzekeraar.

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

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

Verzekeraars hebben afgesproken om met ingang van 1 januari 2017 de methodiek rentevergoeding te wijzigen en over te gaan van het werkelijk rendement beleggingen op een fictief rendement beleggingen. De rentevergoeding is gebaseerd op een basisrentecurve met een aanvullende afslag. Dit rendement wordt gebruikt voor de vaststelling van het jaarlijks (fictief) beleggingsrendement ten behoeve van de resultaatverdeling. Voor NV schade heeft deze methodiek rentevergoeding herverzekeringscontracten 2014 tot en met 2020 het voordeel dat zij meer regie heeft over haar beleggingsbeleid; voor Achmea en Bovemij betekent de wijziging dat er geen beleggingsrisico meer wordt gelopen op hun aandeel in het herverzekeringsconstruct.

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

Toerekening technisch resultaat 2014 - 2020

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

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

Een negatief resultaat wordt verdeeld volgens de verdeling 50 procent - 50 procent. Indien er sprake is van een negatief resultaat geldt het hier na volgende. Verzekeraars komen overeen dat, na bepaling van het resultaat uit de vorige contractperiode (2009-2013), zij uit het onverdeelde winstdeel van de vorige contractperiode dat toekomt aan NV schade en de herverzekeringscontracten gezamenlijk, een bedrag zullen reserveren dat aangewend zal worden voor toekomstige verliezen uit de contractperiode (2014-2020). De hoogte van het bedrag is vastgesteld op vijf miljoen euro voor Achmea en één miljoen euro voor Bovemij. Indien er sprake is van enig verlies zal eerst het gereserveerde bedrag (inclusief opgebouwde interest over de periode tussen afrekening van beide contractperiodes) worden aangewend ten gunste van het verlies van de herverzekeringscontracten. Indien het verlies van de herverzekeringscontracten dit bedrag te boven gaat, dan is het meerdere voor rekening van deze herverzekeringscontracten. Indien het verlies lager is dan het gereserveerde bedrag inclusief opgebouwde interest, dan wordt het restant terugbetaald aan de verzekeraars conform de verdeling 60 procent voor de herverzekeringscontracten en 40 procent voor NV schade. Een mogelijke onzekerheid of de vordering van de herverzekeringscontracten op NV schade op afrekenmoment direct na 1 januari 2024 definitief vastgesteld kan worden, wordt door NV schade daarom als gering beschouwd.

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

Voor het tegenpartijrisico wordt zoals voorgeschreven volgens de Solvency II richtlijnen een kapitaal aangehouden.

Contractperiode 2021 - 2023 (WIA Construct 4)

In 2020 heeft NV schade overeenkomsten gesloten met de herverzekeraars voor wat betreft de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023. Per einde 2020 had NV schade hiermee rekening gehouden in de bruto technische voorzieningen op grond van de geldende waarderinggrondslagen. Op de balans per 31 december 2020 was nog geen sprake van een herverzekerd deel en ook niet van schulden uit herverzekering (contractperiode 2021-2023).

Vanaf boekjaar 2021 geldt naar aanleiding van de overeenkomsten met de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 aanvullend voor wat betreft de balans en winst- en verliesrekening van NV schade 2021:

- De baten en lasten voor rekening van de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 (periode resultaat) zijn apart verantwoord bij de desbetreffende post in de winst- en verliesrekening van NV schade. De eindafrekening vindt conform contractuele bepalingen plaats en zal worden opgesteld drie jaar na afloop van de contractperiode (direct na 1 januari 2027). Bij tussentijdse beëindiging vindt de afrekening plaats drie jaar na datum beëindiging. De bepaling van het resultaat vindt plaats op de grondslagen zoals deze gelden voor het Jaarverslag over boekjaar 2026 van NV schade.
- De risicomarge als onderdeel van de technische voorziening is niet herverzekerd en komt voor 100% voor rekening van NV schade.
- De vergoeding herverzekeraars werd tot en met 2020 nog tussentijds afgerekend, echter vanaf 2021 is dit niet meer van toepassing en is enkel nog de eindafrekening 2020 verwerkt.

Op basis van de overeenkomsten voor wat betreft de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 is onder schulden uit herverzekering, een nog door NV schade te ontvangen bedrag van de herverzekeraars opgenomen (1.100 duizend euro). Dit bedrag heeft betrekking op de financiering van ketenoptimalisatie, met als doel de waarde van de samenwerking voor werkgevers en werknemers in de metaal en de techniek zichtbaar te maken en invulling te geven gedurende de contractperiode. Dit bedrag is in 2020 als bate verantwoord via de post toerekening technisch resultaat.

Zie voor meer informatie de toelichting bij post 8 (Schulden).

Toerekening technisch resultaat 2021 - 2023

Verzekeraars hebben via de overeenkomsten over de verzekeringsjaren 2021-2023 afgesproken dat op het herverzekerd deel van de resultaten van de contractperiode de volgende specifieke waardering geldt:

- Het herverzekerd deel van de wijziging voorzieningen voor te betalen schaden wordt met de herverzekeraars afgerekend waarbij de voorziening is gewaardeerd tegen een afgesproken zero-basecurve (minus 10 basispunten) in plaats van de Solvency II-curve.
- Op het herverzekerd deel van de netto verdiende premie geldt een risico-opslag die per herverzekeraar specifiek is vastgesteld.

Beleggingen

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

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

In 2021 heeft NV schade een nieuwe strategische allocatie doorgevoerd op basis van een in 2020 uitgevoerde ALM-studie en Solvency II. NV schade heeft op grond daarvan haar matching en eigen vermogen portefeuilles samengevoegd tot één portefeuille. Binnen deze portefeuille worden de toekomstige kasstromen van beleggingen in schuldpapier van uitgevoerde instellingen met een hoge kredietwaardigheid, gematched met de kasstromen berekend bij de verwachte uitkeringen (die volgen uit de arbeidsongeschiktheidsregelingen). Hiermee wordt de rentegevoeligheid van het resultaat sterk verminderd.

De beleggingsopbrengsten komen voor 100 procent voor rekening van NV schade. Voor meer toelichting zie 'Opbrengsten uit beleggingen' onder de grondslagen voor de winst- en verliesrekening.

Vastrentende waarden

De vastrentende waarden betreffen obligaties en deposito's.

Obligaties

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

Deposito's (bij kredietinstellingen)

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

Aandelen

Onder de post aandelen zijn verantwoord:

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

Beursgenoteerde aandelen worden bij eerste verwerking en vervolgwaaardering gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen via de winst- en verliesrekening. Transactiekosten worden eveneens in het resultaat verantwoord.

Niet aan een beurs genoteerde aandelenfondsen en vastrentende fondsen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde op basis van de door de vermogensbeheerder van dat fonds laatst afgegeven intrinsieke waarde, zijnde een benadering van de reële waarde. Specifiek voor participaties in hypotheekfondsen is dit de berekende intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vorderingen uit hoofde van beleggingen

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

Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers

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

Vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden

Bij de vorderingen op uitkeringsgerechtigden die teveel uitkering hebben ontvangen is rekening gehouden met de mogelijke oninbaarheid van de vorderingen.

Overige vorderingen

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

Materiële vaste activa

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

Liquide middelen

De liquide middelen betreffen positieve rekening-courantposities bij bancaire instellingen en beleggingen in direct opeisbare geldmarktfondsen die ter vrije beschikking staan en gewaardeerd zijn tegen reële waarde.

Afgeleide financiële instrumenten

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

De derivaten zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten uit hoofde van derivaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat. Zie ook de toelichting op de balans, post 4 en 9.

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

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

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

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

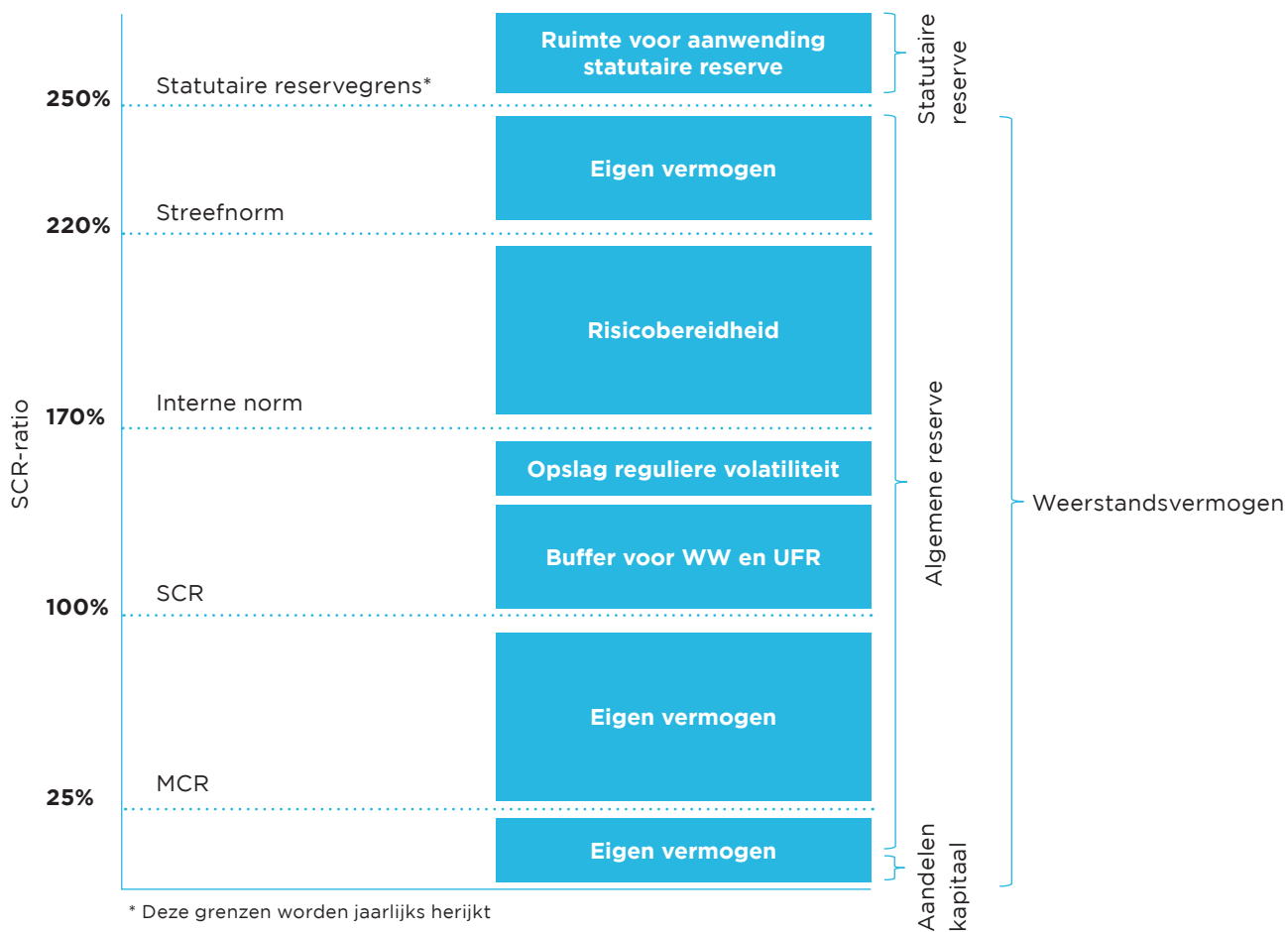
Algemene reserve

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

Opbouw

De algemene reserve wordt opgebouwd via de bestemming van de winst. Hierbij wordt het niveau van de algemene reserve bepaald als het verschil tussen het weerstandsvermogen en het totaal van het aandelenkapitaal en de herwaarderingsreserve. Een tekort wordt uit de winst of uit de statutaire reserve toegevoegd aan de algemene reserve. Indien de aanwezige solvabiliteit groter is dan de statutaire reservegrens, dan wordt het verschil toegevoegd aan de statutaire reserve. Daarnaast wordt de voorgestelde dividenduitkering die na einde boekjaar uitkeerbaar is in de algemene reserve verantwoord.

NV schade hanteert een aantal principes als beleidskader voor het kapitaalbeleid, dat in lijn is gebracht met de risiciobereidheid en Voorbereidend Crisisplan (VCP). De opbouw van het weerstandsvermogen wordt in het nieuwe kapitaalbeleid in onderstaande tabel als volgt grafisch weergegeven. De interne norm, streefnorm en statutaire reservegrens worden in dit kader jaarlijks getoetst. Wanneer de toets meer dan 20% afwijkt van de norm zal de directie van NV schade de norm heroverwegen.



Vereist weerstandsvermogen

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

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

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

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

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

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

Grenzen binnen het Weerstandvermogen

SCR

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

In de toelichting op de balans is onder het weerstandsvermogen de solvabiliteitsratio per 31 december 2021 opgenomen, gebaseerd op de per 1 januari 2016 – door de Wet op het financiële toezicht – in werking getreden Solvency II wetgeving. Deze SCR-ratio is gebaseerd op de Solvency II wet- en regelgeving, onder gebruikmaking van de standaardformule. Onder Dutch GAAP (RJ 605) vindt geen berekening van de SCR-ratio plaats.

MCR

Naast de ondergrens die NV schade hanteert (SCR) geldt er ook een wettelijke (Solvency II) ondergrens voor het eigen vermogen: de Minimum Solvency Capital requirement (MCR). De MCR bedraagt 25 procent van de SCR en komt uit op 43.088 duizend euro ultimo 2021 (2020: 40.237 duizend euro).

Interne norm

De interne norm is door de directie van NV schade als onderdeel van het weerstandsvermogen toegevoegd met als doel om de continuïteit van NV schade ook in het geval van zware risico's te waarborgen. Deze 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 op basis van de historische volatiliteit van de SCR-ratio (170%).

Streefnorm

De streefnorm is vastgesteld op een SCR-ratio van 220 procent en is de door NV schade minimaal nagestreefde solvabiliteit conform BW 2 Titel 9, afdeling 15. Dit komt overeen met een eigen vermogen van 379.170 duizend euro (2020: 313.845 duizend euro). Met deze streefnorm creëert NV schade een veilige marge bovenop de interne norm.

Statutaire reservegrens

In aanvulling op de interne norm en de streefnorm definieert NV schade een statutaire reservegrens. Deze wordt, evenals het streefniveau, bepaald ten opzichte van de interne norm. NV schade acht een kans van maximaal eens in de 200 jaar acceptabel dat de interne norm wordt onderschreden voor de bepaling van de statutaire reservegrens.

Deze statutaire reservegrens is voor 2021 vastgesteld op 430.876 duizend euro (2020: 418.458 duizend euro, ofwel een SCR-ratio van 250 procent (2020: 260 procent) en is vóór verwerking van voorgestelde dividenduitkering.

Statutaire reserve

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

Er wordt een statutaire reserve gevormd indien het eigen vermogen van NV schade de statutaire reservegrens overschrijdt. Het eigen vermogen bestaat uit de som van de volgende vermogensbestanddelen: aandelenkapitaal, algemene reserve, herwaarderingsreserve en statutaire reserve. In het kapitaalbeleid van NV schade is de methodiek voor het bepalen van de hoogte van de statutaire reservegrens vastgelegd. Het, boven deze grens, meerdere aan aanwezige eigen vermogen volgens RJ-grondslagen, wordt toegevoegd aan de statutaire reserve. Voor 2021 ligt het aanwezige eigen vermogen, na resultaatbestemming, boven de statutaire reservegrens en is er derhalve sprake van een dotatie via de resultaatbestemming aan de statutaire reserve voor 33.793 duizend euro (2020: nihil).

Er is sprake van een voorwaardelijk dividendbeleid, dat nader in de statuten van NV schade is vastgelegd. Het uitkeren van dividend is afhankelijk van de winst in enig jaar die resteert na toevoeging van het deel van de winst aan de algemene reserve dat nodig is voor het op peil houden van het weerstandsvermogen. Het dividend is gemaximeerd op 13 procent van het aandelenkapitaal, hetgeen leidt tot een maximaal bedrag aan dividend van 737 duizend euro. Voor 2021 zal geen dividend uitgekeerd worden.

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

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn bepaald op basis van een prospectieve methode met inachtneming van actuele veronderstellingen, waarbij voor de waardering de Solvency II grondslagen worden gehanteerd. Dit met uitzondering van de premievoorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's. Deze voorziening is, net als in 2020, negatief (vrijval). Het conform Solvency II grondslagen verantwoordende van deze vrijval in de statutaire jaarrekening zou in strijd zijn met het voorzichtigheids- en inzichtsbeginsel, twee belangrijke grondbeginselen die binnen de RJ-richtlijnen de basis vormen voor de verslaggeving. De premievoorziening wordt op basis van RJ grondslagen daarom minimaal op nihil gewaardeerd.

De voorzieningen worden bepaald als de som van de verdisconteerde verwachte uitkeringen en kosten. De discontering is op basis van de per ultimo boekjaar door EIOPA gepubliceerde RTS, exclusief volatiliteitsaanpassing. In de berekeningen wordt rekening gehouden met een jaarlijkse indexatie van de uitkeringen van 2%. Boven deze 2% is sprake van een voorwaardelijke verplichting, afhankelijk van de kapitaalpositie. De daadwerkelijk toegekende indexatie over de laatste 10 jaar was gemiddeld 2,27%. De toekomstige kosten worden geïndexeerd aan de hand van de Harmonised Index of Consumer Prices Ex tobacco.

Voor te betalen schaden (WAO)

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

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

- a. de Beste schatting schadevoorziening (BE schadevoorziening) voor de gemelde schadegevallen.
- b. een Beste schatting kostenvoorziening (BE kostenvoorziening).
- c. Risicomarge (RM), zijnde de contante waarde van de kosten voor het aanhouden van kapitaal ter dekking van de verzekeringstechnische risico's.

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

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

Inbegrepen in de voorziening is een beste schatting van de kostenvoorziening, die voldoende wordt geacht om de 'werkelijke' toekomstige kosten te dekken.

Naast de schade- en kostenvoorzieningen wordt een Risicomarge (RM) aangehouden voor de kosten van het aanhouden van kapitaal ter dekking van de verzekeringstechnische risico's alsmede de tegenpartij en operationele risico's. Conform de Gedelegeerde Verordening wordt gebruik gemaakt van een kapitaal-kostenpercentage (Cost-of-Capital rate) van 6 procent.

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

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

Voor te betalen schaden (WIA)

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

- a. de Beste schatting schadevoorziening (BE VPU) voor de gemelde schadegevallen.
- b. een Beste schatting voor nog niet gemelde schadegevallen (BE IBNR).
- c. een Beste schatting kostenvoorziening (BE kostenvoorziening).
- d. een AOW voorziening.
- e. Risicomarge (RM), zijnde de contante waarde van de kosten voor het aanhouden van kapitaal ter dekking van de verzekeringstechnische risico's.

Een kernpunt van Solvency II is dat de beste schattingen geen prudentie bevatten. De BE VPU wordt post voor post vastgesteld en bestaat uit de contante waarde van alle verwachte toekomstige uitkeringen. De verwachte toekomstige uitkeringen worden bepaald aan de hand van herstelkansen, invalideringskansen, restverdiencapaciteit en sterftekansen. Deze kansen zijn waar mogelijk gebaseerd op ervaringscijfers uit de eigen portefeuille. De BE IBNR wordt berekend op basis van de ontwikkeling in de gerealiseerde schadelast in oude tekenjaren. Ook inbegrepen in de beste schattingen is een kostenvoorziening, die voldoende moet zijn om in een 'going concern' scenario de verwachte toekomstige kosten te dekken.

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

Naast de schade- en kostenvoorzieningen wordt conform de WAO een Risicomarge (RM) aangehouden.

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

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's:

De technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt ten laste van het resultaat gevormd en betreft het tekort aan premies als gevolg van toegezegde premiekorting met betrekking tot toekomstige premiejaren van de WGA-hiaat verzekeringen.

Herverzekeringsdeel technische voorziening

De post herverzekeringsdeel van de technische voorziening bestaat uit het aandeel van de herverzekeraars in de voorziening van WIA Construct 3 en 4. Zie hiervoor ook de grondslagen voor de balans.

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen

Als verplichtingen uit hoofde van beleggingen zijn in de jaarrekening gepresenteerd de kortlopende schulden in verband met beleggingen die worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

Schulden uit herverzekering

De post schulden uit herverzekering bestaat uit schulden uit hoofde van de herverzekeringscontracten. De schulden zijn langlopend en bestaan uit:

- a. Het af te rekenen resultaat met de herverzekeraars, dat is gewaardeerd tegen reële waarde, aangepast voor het aandeel in de resultaten op de aan WIA Construct 3 en het WIA Construct 4 gerelateerde beleggingen die voor 100 procent op de balans bij NV schade staan.
- b. Het af te rekenen aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen, dat is gewaardeerd conform de post Technische voorzieningen.

Overige schulden

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

Grondslagen voor de winst- en verliesrekening

Resultaatbepaling algemeen

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

Vreemde valuta

De valutaresultaten zijn verantwoord onder de beleggingsopbrengsten.

TECHNISCHE REKENING

Verdiende premies eigen rekening

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

Uitgaande herverzekeringspremies

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

Opbrengsten uit beleggingen

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

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

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

De beleggingsopbrengsten komen volledig toe aan NV schade.

NV schade heeft met de verzekeraars Achmea en Bovermij afgesproken om met ingang van 1 januari 2018 de methodiek rentevergoeding te wijzigen en over te gaan van het werkelijk rendement op beleggingen naar een fictief rendement op beleggingen voor de verzekeringsjaren vanaf 2014. De rentevergoeding is gebaseerd op een basisrentecurve met een aanvullende afslag. Voor meer toelichting, zie grondslag Contractperiode 2014-2020 (WIA Construct 3) onder de grondslagen voor de balans.

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

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

De beleggingslasten bestaan voornamelijk uit beheervergoedingen aan externe managers.

Schaden eigen rekening

Geboekte schaden (bruto)

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

Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's

De wijziging technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's bestaat uit de mutatie van deze technische voorziening zoals deze blijkt bij post 6.

Wijziging voorziening voor te betalen schade (bruto)

De wijziging voorziening voor te betalen schaden bestaat uit de mutatie van deze technische voorziening zoals deze blijkt bij post 7.

Aandeel herverzekeraars in bruto schaden

Het aandeel herverzekeraars in de bruto schaden eigen rekening omvat de geboekte schaden op de lopende herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid, zijnde het aandeel van de desbetreffende herverzekeraar in de bruto schaden eigen rekening van het desbetreffende boekjaar, gedurende de contractperiode zichtbaar als bate of last opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Bedrijfskosten

Bedrijfskosten zijn gerelateerd aan de operationele activiteiten van NV schade en direct toe te rekenen aan de rapportageperiode, zoals ICT-kosten, advieskosten, personeelsbeloningen, afschrijvingen en dergelijke. Voor de bedrijfskosten die hun oorsprong in het verleden hebben, maar waarvan de uitgaven in de toekomst zullen plaatsvinden, is een reservering getroffen. Voor een nadere specificatie van de personeelskosten wordt verwezen naar de desbetreffende toelichting.

Toerekening technisch resultaat

De post toerekening technisch resultaat bestaat uit de van het 50 procent afwijkende percentage van het positieve technisch resultaat dat toekomt aan NV schade (in plaats van de herverzekeraars). Zie ook de algemene toelichting op de herverzekeraars.

Fiscale positie

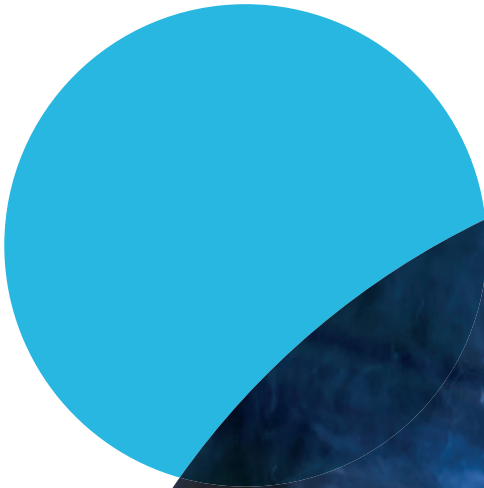
De regeling van de subjectieve vrijstellingen, zoals opgenomen onder artikel 5 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, is voor NV schade van toepassing, conform het besluit d.d. 9 januari 1995 van de inspecteur van de belastingdienst/grote ondernemingen te Amsterdam.

NIET TECHNISCHE REKENING

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

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

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





Risicoparagraaf

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

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

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

Solvabiliteitsrisico

Het belangrijkste risico voor NV schade betreft het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat de vennootschap niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de toekomstige verplichtingen. Indien de solvabiliteit zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat NV schade de premie moet verhogen.

Solvabiliteitseis (x 1.000 euro)	2021	2020
Eigen vermogen	464.669	417.343
Aanwezig weerstandsvermogen	430.876	417.343
Extra beschikbaar vermogen (boven statutaire reservegrens)	33.793	0
Eigen vermogen	464.669	417.343
Minimum Solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency II)	43.088	40.237
Extra vermogen (boven minimum)	421.581	377.106

De SCR komt ultimo 2021 uit op 172.350 duizend euro (2020: 160.946 duizend euro). Het aanwezige weerstandsvermogen bedraagt ultimo 2021 430.876 duizend euro (2020: 417.343 duizend euro). Dat ligt ruim boven de SCR, maar ook boven de streefnorm van 379.170 duizend euro ultimo 2021 (2020: 313.845 duizend euro).

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

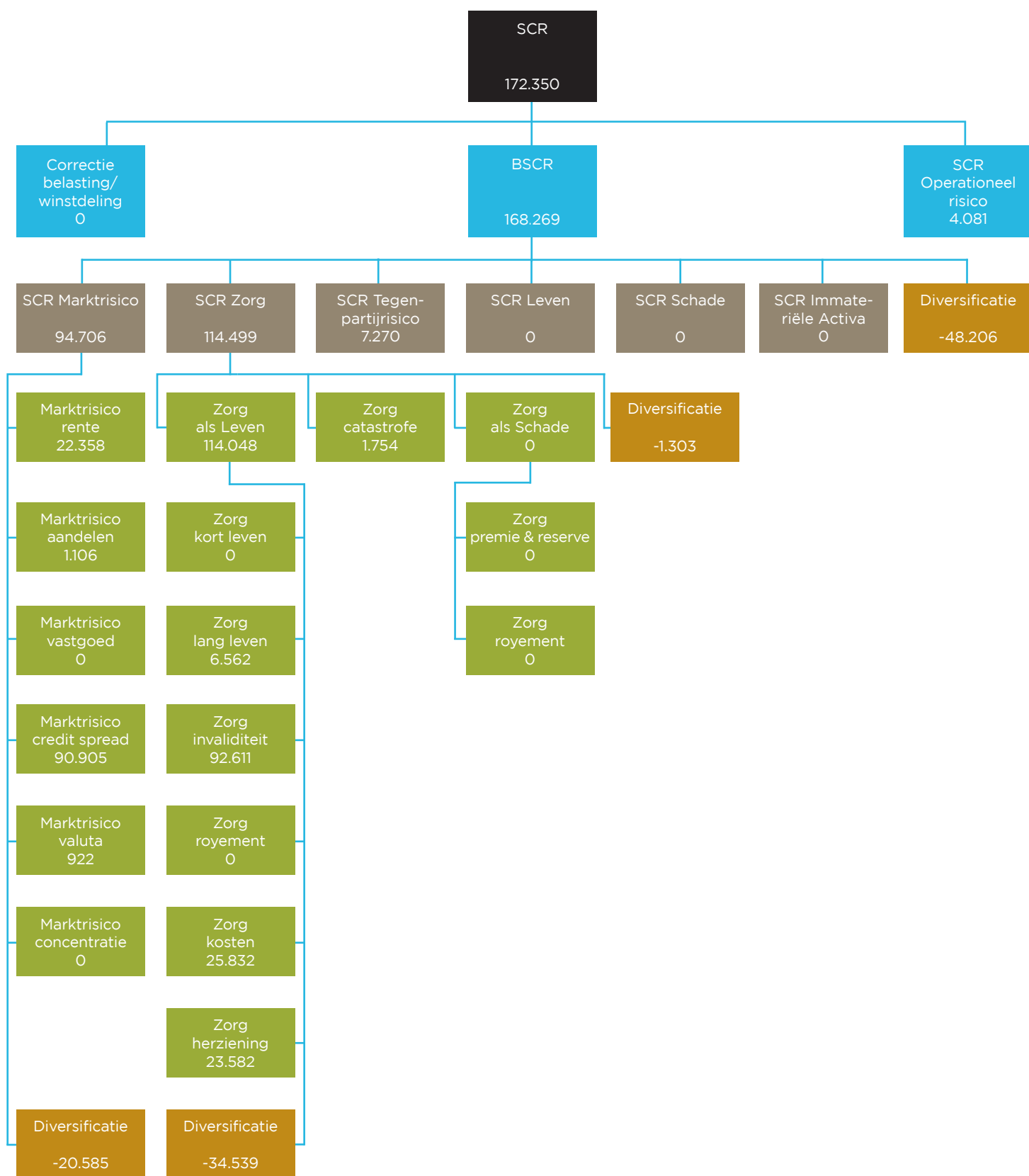
NV schade hanteert een prudent premie- en kapitaalbeleid. In haar kapitaalbeleid hanteert NV schade naast een ondergrens ook een door het bestuur minimaal nagestreefde solvabiliteit (streefnorm) en een statutaire reservebovengrens. De streefnorm is vastgesteld op een SCR-ratio van 220 procent en de statutaire reservegrens op een SCR-ratio van 250 procent. NV schade stelt de SCR vast op basis van de feitelijke beleggingsmix. Voor meer toelichting, zie ‘SCR-ratio’ en ‘Grensen binnen het Weerstandsvermogen’ onder de grondslagen voor de balans.

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

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

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





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

1. Marktrisico

Het marktrisico (of beleggingsrisico) onderkent een zestal subcategorieën, waaronder het vastgoedrisico, dat niet van toepassing is. De risico's hebben voornamelijk betrekking op het belegd vermogen van NV schade. Bij het renterisico is echter ook het effect op de technische voorzieningen ingerekend. Inclusief diversificatievoordelen binnen deze hoofdcategorie resulteert dit voor het hoogste aggregatieniveau in een bruto kapitaaleis van 94.706 duizend euro (2020: 78.659 duizend euro).

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarde van het belegd vermogen en de technische voorzieningen verandert als gevolg van veranderingen in de rentetermijnstructuur en de inflatie. Dit kan een daling of een stijging betreffen. Voor het bepalen van het renterisico wordt uitsluitend de basis rentetermijnstructuur geschokt met de voorgeschreven percentages zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. De basis rentetermijnstructuur ultimo 2021 is in dit geval de Solvency II RTS van EIOPA, exclusief volatiliteitsaanpassing, 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. Er wordt niet gestreefd naar afdekking op Solvency II grondslagen, omdat dit zorgt voor balans instabiliteit. De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt 22.358 duizend euro ultimo 2021 (2020: 19.028 duizend euro).

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is het risico dat de waarde van de zakelijke waarden (voornamelijk aandelen) verandert als gevolg van veranderingen in de desbetreffende marktprijzen. Het aandelenrisico wordt voornamelijk beheerst door het diversificeren van de beleggingsportefeuille ofwel het spreiden van de beleggingen over sectoren en regio's. Het percentage zakelijke waarden in de totale beleggingsportefeuille van NV schade ultimo 2021 is circa 0,1 procent (2020: circa 0,1 procent).

Voor de kwantificering van het aandelenrisico is een daling van de aandelenmarkten met 39 procent (indien een land in de EEA/OESO zit) respectievelijk 49 procent (overige landen) verondersteld plus een aandelen dempener. Echter heeft NV schade dit onderscheid niet gemaakt omdat de aandelen portefeuille van zeer kleine omvang is. Uit prudentie is voor alle aandelen de zwaarste schok gehanteerd. Voor NV schade leidt dit ultimo 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	159	126
Noord-Amerika	485	356
Verre Oosten	301	268
Opkomende markten	283	263
Totaal	1.228	1.013
Vastrentende waarden via fondsen	864.376	750.433
Totaal conform balans	865.604	751.446

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

Vastgoedrisico

Het scenario voor het bepalen van het vastgoedrisico is een daling van 25 procent van de prijzen van directe en indirecte vastgoed beleggingen. De vastgoed gerelateerde beleggingen van NV Schade (vastgoed met leverage) zijn echter als aandelen te karakteriseren en daardoor ook geschaard onder dat risico. Het vastgoedrisico is derhalve op nul gesteld.

Credit spread

Het spreadrisico komt voort uit de gevoeligheid voor veranderingen in het niveau (of de volatiliteit) van renteopslagen (credit spreads) op de risicovrije rentetermijnstructuur. De kapitaaleis voor het spreadrisico heeft in geval van NV schade ultimo 2021 alleen betrekking op obligaties. De schok is afhankelijk van type obligatie, de kredietklasse en de (modified) duration.

Credit Spread 2021:

Kredietkwaliteitsklasse	Marktwaaarde x 1.000 euro	Gemiddelde Spreadduration	Spreadrisico x 1.000 euro
0 AAA	2.679	5,66	118
1 AA	19.675	5,23	965
2 A	106.208	5,50	6.965
3 BBB	196.650	6,11	25.342
4 BB	63.206	6,62	15.813
5 B	104.196	4,42	33.084
6 lager dan B	19.037	4,06	5.765
Geen rating	17.291	3,97	2.853
Totaal	528.942	5,55	90.905

Credit Spread 2020:

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

De bruto kapitaaleis voor het credit spread risico bedraagt 90.905 duizend euro ultimo 2021 (2020: 75.601 duizend euro).

Valutarisico

Het valutarisico van de Amerikaanse Dollar en het Britse Pond wordt volledig afgedekt. Naast deze twee valuta's heeft NV schade nog beperkte blootstelling aan andere valuta's. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis ultimo 2021 voor het valutarisico van 922 duizend euro (2020: 1.107 duizend euro).

Concentratierisico

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

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

Tegenpartij spreiding (beleggingen groter dan 2% van het fondsvermogen)				
Categorie	2021		2020	
	Reële waarde x 1.000 euro	Beleggingen %	Reële waarde x 1.000 euro	Beleggingen %
Ierse staat	123.648	10%	94.360	7%
Belgische staat	109.347	8%	160.757	12%
Nederlandse staat	68.902	5%	89.187	7%
Oostenrijkse staat	63.300	5%	63.224	5%
Duitse staat	57.195	4%	69.717	5%
Finse staat	27.493	2%	23.771	2%
Totaal	449.885	34%	501.016	38%

2. Verzekeringstechnisch risico

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

De verzekeringen van NV schade (zowel WAO-hiaat als WIA-producten) worden onder Solvency II getypeerd als Zorg.

Daarnaast bevat deze hoofdcategorie nog het catastroferisico.

De bruto kapitaalvereiste voor de Zorg categorie is, inclusief diversificatievoordeel binnen deze hoofdcategorie, berekend op 114.499 duizend euro (2020: 114.065 duizend euro) en bestaat uit de volgende deelrisico's:

Kortlevenrisico

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

Langlevensrisico

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

De bruto kapitaalrisico voor het langlevensrisico bedraagt 6.562 duizend euro ultimo 2021 (2020: 5.126 duizend euro)

Invaliditeits- en morbiditeitsrisico

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

Gezien de aard van de verzekeringen van NV schade (arbeidsongeschiktheidsverzekeringen) betreft het een substantieel risico, welke ultimo 2021 tot een bruto kapitaaleis leidt van 92.611 duizend euro (2020: 94.710 duizend euro).

Royementsrisico

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

Kostenrisico

Het risico op hogere kosten dan voorzien is gekwantificeerd door uit te gaan van een permanente toename van de uitvoeringskosten met 10 procent en een 1 procent hogere inflatie dan verwacht. Dit leidt voor NV schade tot een bruto kapitaalbeslag van 25.832 duizend euro ultimo 2021 (2020: 22.134 duizend euro).

Herzieningsrisico

Onder herzieningsrisico moet worden verstaan het risico dat annuïteiten waarbij de uitkeringen die op basis van de onderliggende verzekering verschuldigd zijn, kunnen toenemen als gevolg van veranderingen in de wetgeving of in de gezondheidstoestand van de verzekerde persoon. Mede gezien het feit dat niet alle op NV schade van toepassing zijnde verzekeringstechnische risico's in het standaardmodel tot uitdrukking komen, is ervoor gekozen deze overige risico's hieronder te scharen. De belangrijkste van deze risico's betreft de mogelijke extra schade wanneer de werkloosheid hoger uitvalt dan verwacht.

In dat geval zullen de verzekeringen van NV schade een hogere aanvulling moeten doen op de wettelijke arbeidsongeschiktheidsuitkeringen, wat voor NV schade zal leiden tot hogere uitkeringslasten. NV schade houdt daarom rekening met een extra kapitaalbeslag ter hoogte van 4 procent van de best estimate voorziening conform het standaardmodel. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis van 23.582 duizend euro ultimo 2021 (2020: 25.678 duizend euro).

Na diversificatievoordeel binnen deze categorie Zorg als Leven resulteert een bruto kapitaaleis van 114.048 duizend euro (2020: 113.722 duizend euro) voor het totaal aan verzekeringstechnische risico's.

Catastroferisico

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

Het catastroferisico maakt onderscheid in vijf typen letsel: overlijden door ongeval, permanente volledige arbeidsongeschiktheid, langdurige arbeidsongeschiktheid, kortdurige arbeidsongeschiktheid en medisch letsel. Voor NV schade zijn alleen de lang- en de kortdurige arbeidsongeschiktheid relevant. Ten aanzien van deze twee letseltypes worden twee catastrofes onderscheiden die ten grondslag aan het letsel zouden kunnen liggen: massaal ongevalrisico en concentratierisico. De bruto kapitaaleis ten behoeve van deze twee risico's is 1.754 duizend euro (2020: 1.341 duizend euro) en is vastgesteld conform de standaardformules.

3. Tegenpartijrisico

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

Daarnaast heeft NV schade vorderingen van 5.968 duizend euro (2020: 5.425 duizend euro). Deze vorderingen bestaan vooral uit premievorderingen op werkgevers van 4.556 duizend euro (2020: 4.157 duizend euro) en terug te vorderen uitkeringen 999 duizend euro (2020: 1.554 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 kapitaaleis voor tegenpartijkredietrisico en onderkent twee types:

Type 1 tegenpartijen

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

Type 2 tegenpartijen

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

Voor NV schade is op basis van het standaardmodel het tegenpartijrisico vastgesteld op 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.

4. Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen en onverwachte externe gebeurtenissen. Dit wordt ondervangen door deugdelijke functiescheiding, goed beschreven administratieve organisatie en een toezicht op de naleving van de afgesproken procedures. De kapitaaleis voor operationeel risico betreft het maximum van de uitkomst uit de standaardformule: 4.081 duizend euro (2020: 3.927 duizend euro). Het operationeel risico is, naast IT- en compliancerisico's, één van de componenten van het uitbestedingsrisico dat NV schade loopt over de door haar aan MN Services N.V. uitbestede werkzaamheden. 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 het Internal Control Framework (ICF) en het gedurende het hele jaar uitvoeren van (proces) risicoselfassessments.

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

Deze risico's 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. 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. Voor zowel MN als NV schade geldt dat ook in 2022 deze risico's verdere opvolging behoeven, zeker ook tegen het licht van de transitie naar uitbesteding van de verzekeringsactiviteiten aan CoMetec, de nieuwe uitvoeringsorganisatie. NV schade is gestart met de aanpassing van het bestaande ICF naar de toekomstige werkwijze met CoMetec. Het ICF is opgesteld en gebaseerd op het Risk Appetite Statement (RAS) van NV schade. In 2022 worden met name de application- en general IT-controls in het ICF aangescherpt dan wel gedefinieerd. Tevens zal nadrukkelijk aandacht worden besteed aan het thema 'continuous monitoring' en het vraagstuk hoe de blijvende werking van applicatieve IT-controls aantoonbaar gemaakt kan worden.

5. Overige risico aspecten

Basic Solvency Capital Requirement

Categorie 1 tot en met 3 (marktrisico, verzekeringstechnisch risico en tegenpartijrisico) vormen samen de zogenaamde Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (ook wel de Basic Solvency Capital Requirement, BSCR). Na diversificatievoordelen tussen deze drie categorieën resulteert een BSCR van 168.269 duizend euro (2020: 157.019 duizend euro).

Correctie Belasting / Winstdeling

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

Totale Solvency Capital Requirement

Er zijn geen diversificatievoordelen tussen de operationele risico's en de BSCR. Voor NV schade resulteert derhalve een totale SCR van 172.350 duizend euro (2020: 160.946 duizend euro).

Spreadrisico

NV schade loopt spreadrisico op vorderingen op tegenpartijen. Voor NV schade betreft dit voornamelijk de beleggingen in obligaties en leningen. Daarnaast heeft NV schade vorderingen van 14.058 duizend euro (2020: 9.505 duizend euro).

Vastrentende waarden naar samenstelling, credit rating en looptijd

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

Samenstelling vastrentende waarden (look through)		
Categorie	2021 (x 1.000 euro)	2020 (x 1.000 euro)
Europese obligaties langlopend	441.340	455.007
Hypothekeparticulieren	328.043	270.639
Europees Investment Grade Credits	285.705	289.478
Emerging Markets obligaties	125.962	82.938
Bankleningen	81.504	67.347
Vastrentend-hoogrentend US	23.208	20.718
Vastrentend-hoogrentend Europees	19.954	19.313
Europese obligaties kortlopend	11.206	69.019
Deposito's	0	13.962
Totaal	1.316.922	1.288.421
Vastrentende waarden via fondsen	864.376	750.433
Obligaties	452.546	524.026
Deposito's	0	13.962
Totaal	1.316.922	1.288.421

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

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

Kredietwaardigheid portefeuille vastrentende waarden		
Rating categorie	ultimo 2021	ultimo 2020
AAA	33%	33%
AA	17%	23%
A	18%	17%
BBB	15%	13%
< BBB	15%	11%
Geen rating	2%	3%
Totaal	100%	100%

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

Looptijd portefeuille vastrentende waarden				
Rating categorie	Bedrag 2021 (x 1.000 euro)	%	Bedrag 2020 (x 1.000 euro)	%
0 - 3 jaar	196.687	15%	238.393	19%
3 - 5 jaar	244.287	19%	245.745	19%
5 - 10 jaar	643.921	49%	547.540	42%
10 - 20 jaar	190.899	14%	198.482	15%
> 20 jaar	41.128	3%	58.261	5%
Totaal	1.316.922	100%	1.288.421	100%

Liquiditeitsrisico

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

Samenstelling illiquide producten				
Categorie (look through)	2021			2020
	Totaal Bedrag (x 1.000 euro)	Illiquide Bedrag (x 1.000 euro)	Illiquide %	Illiquide %
Vastrentende waarden ¹	1.316.922	328.043	25%	21%
Zakelijke waarden ²	1.228	0	0%	0%
Overig ³	-871	0	0%	0%
Totaal	1.317.279	328.043	25%	21%

1 Obligaties, deposito's en hypotheke

2 Aandelen

3 Derivaten, vorderingen uit hoofde van beleggingen en liquide middelen

Risico marktwaardebepaling

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

Genoteerde marktprijzen

Beursnotering in een actieve markt..

Netto contante waarde

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

Andere methode

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

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

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

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

Voor de waardering van de derivaten wordt gebruik gemaakt van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen die worden gevuld met marktconforme parameters. De toekomstige kasstromen van de rentederivaten worden contant gemaakt tegen de ESTR +8,5 curve of de ESTR (Euro Short-Term Rate) curve. De verwachte kasstromen van de valutaderivaten worden contant gemaakt tegen de relevante yieldcurve van de betrokken valuta.

Marktwaaardebepaling (x 1.000 euro)		Ultimo 2021		
Beleggingscategorieën	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal
Aandelen				
- Beleggingsinstellingen - aandelen	0	0	1.228	1.228
Vastrentende waarden				
- Obligaties	452.546	0	0	452.546
- Hypothecaire leningen ¹	0	0	328.043	328.043
- Beleggingsinstellingen - vastrentende waarden ²	0	0	536.333	536.333
Belegd vermogen	452.546	0	865.604	1.318.150
Afgeleide financiële instrumenten				
- Rentederivaten	0	1.232	0	1.232
- Valutaderivaten	0	-2.183	0	-2.183
Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:				
- CSA	-585	0	0	-585
- Kortlopende vorderingen	0	0	1.064	1.064
- Kortlopende schulden	0	0	-230	-230
- Liquide middelen positief	0	0	7.797	7.797
- Liquide middelen negatief	0	0	-7.966	-7.966
Totaal belegd vermogen	451.961	-951	866.269	1.317.279

1 Betreft het Syntrus Achmea Particulier Hypotheekfonds.

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

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

1 Betreft het Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds.

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

Prijrisico

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

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





Toelichting op de balans per 31 december

ACTIEF

(1) Beleggingen

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

Mutatieoverzicht

	2021			
	x 1.000 euro			
	<i>Obligaties</i>	<i>Deposito's</i>	<i>Aandelen</i>	<i>Totaal</i>
Stand beleggingen per 1 januari	524.026	13.962	751.446	1.289.434
Aankopen en verstrekkingen	166.867	161.441	111.932	440.240
Verkopen en aflossingen	-212.359	-175.405	0	-387.764
Waardemutaties	-25.758	0	1.565	-24.193
Overige	-230	2	661	433
Stand beleggingen 31 december	452.546	0	865.604	1.318.150

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

De vergelijkbare mutaties over 2020 zijn als volgt:

Mutatieoverzicht

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

Vastrentende waarden

De vastrentende waardepapieren ad 452.546 duizend euro (2020: 537.988 duizend euro) bestaan uit beursgenoteerde obligatieleningen en deposito's. Participaties in beleggingsinstellingen die beleggen in vastrentende waardepapieren zijn gepresenteerd onder Aandelen.

De historische kostprijs van de obligatieportefeuille (exclusief lopende interest) is 439.761 duizend euro (2020: 485.515 duizend euro).

Aandelen

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

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Vastrentende waardepapieren	864.376		750.433	
- Aandelen	1.228		1.013	
Totaal		865.604		751.446

De participaties betreffen de volgende beleggingsinstellingen:

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

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

Met ingang van 2016 belegt NV schade in het hypothekenfonds van Syntrus Achmea.

De historische kostprijs van de aandelenportefeuille is 804.647 duizend euro (2020: 692.790 duizend euro).

Ultimo 2021 waren er net als ultimo 2020 geen aandelen uitgeleend.

Onder overige mutaties is meegenomen de mutatie in lopende interest en nog te ontvangen dividenden.

(2) Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van beleggingen	2021		2020	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
- Kortlopende vorderingen beleggingen	8.090		4.080	
Totaal		8.090		4.080

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

Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers

Bij de vorderingen op werkgevers die de premie afdragen is rekening gehouden met de mogelijke oninbaarheid van 589 duizend euro (2020: 626 duizend euro). De vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers hebben een looptijd van korter dan 1 jaar.

Vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden

De post 'Vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden' betreft terugvorderingen van uitkeringen als gevolg van achteraf gewijzigde inkomens en of arbeidsongeschiktheidspercentages van uitkeringsgerechtigden. Bij het bepalen van deze vorderingen is rekening gehouden met een voorziening voor verwachte oninbaarheid van 999 duizend euro (2020: 1.554 duizend euro). De vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden hebben een looptijd van langer dan 1 jaar.

Overige vorderingen	2021		2020	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
De overige vorderingen bestaan uit:				
- Nog te ontvangen van MN	213		420	
- Te vorderen transitiekosten	168		0	
- Overig	259		5	
Totaal		640		425

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

(3) Overige activa

Materiële vaste activa

Mutatieoverzicht Materiële vaste activa

	2021			
	x 1.000 euro			
	Inventaris	Bedrijfs- wagens	Computer apparatuur	Totaal
Aanschafwaarde	426	49	109	584
Cumulatieve afschrijvingen	-333	-18	-60	-411
Boekwaarde per 1 januari	93	31	49	173
Investerings	1	0	17	18
Desinvesteringen	0	0	-2	-2
Afschrijvingen desinvesteringen	0	0	1	1
Afschrijvingen	-30	-10	-21	-61
Mutaties	-29	-10	-5	-44
Aanschafwaarde	427	49	124	600
Cumulatieve afschrijvingen	-363	-28	-80	-471
Boekwaarde per 31 december	64	21	44	129

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

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

Liquide middelen

De overige activa bestaan voor 18.795 duizend euro uit liquide middelen (2020: 47.488 duizend euro). Het betreft tegoeden in rekening-courant bij bancaire instellingen en beleggingen in 3 geldmarktfondsen (GS Funds PLC - Euro Liquid Reserves Fund) die ter vrije beschikking staan.

(4) Afgeleide financiële instrumenten

Vorderingen en verplichtingen uit hoofde van derivaten worden gesaldeerd per derivatencontract. Positieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo boekjaar worden gepresenteerd bij de afgeleide financiële instrumenten onder de activa en bedragen 9.664 duizend euro (2020: 18.066 duizend euro). Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo boekjaar worden gepresenteerd bij de afgeleide financiële instrumenten onder de passiva. Ultimo 2021 is de waarde van deze negatieve posities 10.615 duizend euro (2020: 715 duizend euro).

De openstaande vorderingen en verplichtingen van de derivatencontracten worden maandelijks danwel wekelijks per tegenpartij gesaldeerd. Bij een saldo boven de contractueel vastgestelde grens wordt onderpand gestort c.q. ontvangen van de tegenpartij. Het ontvangen onderpand is niet in de balans opgenomen. Het ontvangen cash onderpand is 585 duizend euro (2020: -17.669 duizend euro uitgeleend).

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

Specificatie derivaten

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
	Contract omvang	Reële waarde	Contract omvang	Reële waarde
<i>Vastrentende waarden</i>				
Rentederivaten	250.630	1.232	250.630	14.877
Valutaderivaten	134.486	-2.183	-90.610	2.474
Totaal		-951		17.351

	Stand 01/01/2021	Aankopen	Verkopen	Waarde- ontwikkeling	Overig	Stand 31/12/2021
Rentederivaten	14.877	0	0	-13.645	0	1.232
Valutaderivaten	2.474	0	4.678	-9.335	0	-2.183
	17.351	0	4.678	-22.980	0	-951

Specificatie derivaten naar tegenpartij

Op balansdatum betreft het de volgende contracten, waarbij de contractwaarde de reële waarde per 31 december 2021 betreft:

Tegenpartij	Soort	Markt waarde x 1.000 euro	Contract omvang x 1.000 euro	Looptijd tot
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/USD_245947020211004	-266	11.746	10/01/22
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/USD_245948420211004	-266	11.746	10/01/22
Royal Bank of Canada	FX swap_EUR/USD_245161520210514	-360	5.496	18/05/22
Barclays Bank Ireland Plc	FX swap_EUR/USD_246061120211022	-187	7.580	24/01/22
Barclays Bank Ireland Plc	FX swap_EUR/USD_246061820211022	-189	7.580	24/01/22
HSBC France SA	FX swap_EUR/USD_245861720210917	-546	15.117	21/03/22
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/USD_246292320211201	11	4.924	02/02/22
Barclays Bank Ireland Plc	FX swap_EUR/GBP_246292520211201	-1	35	10/02/22
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/USD_246292620211201	39	18.248	02/03/22
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/USD_246292720211201	6	2.638	24/01/22
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/USD_246400620211217	3	916	24/01/22
Morgan Stanley Europe SE	FX swap_EUR/GBP_246179320211111	-43	2.233	10/02/22
HSBC France SA	FX swap_EUR/USD_246123320211102	-267	12.846	02/02/22
Barclays Bank Ireland Plc	FX swap_EUR/USD_246154520211108	-265	14.459	10/02/22
Barclays Bank Ireland Plc	FX swap_EUR/USD_246356620211210	70	9.461	14/03/22
UBS AG	FX swap_EUR/USD_246357320211210	78	9.461	14/03/22
ABN AMRO Bank NV	0.757% 05 Aug 56 against Euribor 6m Euribor Act/36	439	4.000	07/08/56
ABN AMRO Bank NV	IRSW_Receive_20481203_EUR	3.527	14.200	03/12/48
ABN AMRO Bank NV	IRSW_Receive_20581203_EUR	791	2.200	03/12/58
HSBC France SA Central Clearing	IRSW_Pay_20241203_EUR	66	24.700	03/12/24
HSBC France SA Central Clearing	IRSW_Receive_20490905_EUR	-1.677	15.800	06/09/49
HSBC France SA Central Clearing	IRSW_Receive_20390905_EUR	-1.566	19.000	05/09/39
HSBC France SA Central Clearing	IRSW_Receive_20590905_EUR	-719	5.800	05/09/59
Goldman Sachs Bank Europe SE Central Clearing	IRSW_Pay_20250804_EUR	1.167	108.060	04/08/25
Goldman Sachs Bank Europe SE Central Clearing	IRSW_Receive_20400804_EUR	-3.278	33.670	06/08/40
Goldman Sachs Bank Europe SE Central Clearing	IRSW_Receive_20500804_EUR	-941	6.410	04/08/50
Goldman Sachs Bank Europe SE Central Clearing	IRSW_Receive_20300804_EUR	-45	1.190	05/08/30
HSBC France SA Central Clearing	IRSW_Receive_20451102_EUR	1.253	5.600	02/11/45
Deutsch Bank AG	IRSW_Receive_20451007_EUR	2.215	10.000	09/10/45
Totaal		-951		

PASSIEF

(5) Eigen vermogen

Gestort en opgevraagd kapitaal

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

Algemene reserve	2021 x 1.000 euro	2020 x 1.000 euro
Stand 1 januari	411.671	379.639
Mutatie via de resultaatbestemming	13.533	31.879
Dotatie uit statutaire reserve	0	153
Stand 31 december	425.204	411.671

Herwaarderingsreserve

Net als in 2020 is er in 2021 is geen wettelijke herwaarderingsreserve.

Statutaire reserve	2021 x 1.000 euro	2020 x 1.000 euro
Stand per 1 januari	0	5.526
Toevoeging in verband met niet uitbetaald dividend	0	737
Onttrekking via resultaatbestemming ten behoeve van premiekorting volgend boekjaar	0	-6.110
Mutatie via de resultaatbestemming	33.793	0
Subtotaal	33.793	153
Dotatie aan algemene reserve	0	-153
Stand 31 december	33.793	0

De statutaire reserve betreft de in artikel 24 lid 1c van de statuten vermelde "winstreserve" en is niet uitkeerbaar aan de aandeelhouder. Deze statutaire reserve wordt gevormd als het aanwezige weerstandsvermogen anders boven de statutaire reservegrens ligt.

In 2020 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA) besloten af te zien van uitbetaling van het dividend 2019 van 737 duizend euro en dit bedrag beschikbaar te stellen voor korting op de premie 2021. Daarnaast heeft NV schade, na afstemming met de AvA, besloten om in 2020 vanuit de statutaire reserve een extra bedrag van 5.373 duizend euro beschikbaar te stellen voor het verlenen van korting op de premie 2021. Ultimo 2020 is daarom 6.110 duizend euro opgenomen in de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, die in 2021 is aangewend tegenover de werkelijk verleende premiekorting van premiejaar 2021. Ook voor 2021 heeft de AvA laten weten af te zien van dividenduitkering over 2021.

Weerstandsvermogen

De solvabiliteitsratio per einde 2021 is 276 procent (2020: 264 procent), waarmee deze niet alleen boven het vereiste eigen vermogen volgens Solvency II ligt, maar ook boven de door NV schade minimaal nagestreefde streefnorm van 220 procent (2020: 195 procent). Voor nadere toelichting wordt verwezen naar de Grondslagen voor de balans, ‘Grenzen binnen het Weerstandsvermogen’.

Ultimo 2021 is het aanwezige vermogen 464.669 duizend euro (2020: 417.343 duizend euro) en is daarmee hoger dan de streefnorm van 379.170 duizend euro (2020: 313.845 duizend euro). Ten opzichte van de streefnorm is er een overschot van 85.499 duizend euro (2020: 103.498 duizend euro overschot). Het weerstandsvermogen is 7,8 procent boven de statutaire reservegrens (2020: 0,3 procent onder). De SCR-ratio is gebaseerd op Solvency II-grondslagen. Echter ook op basis van RJ-waarderingsgrondslagen is het aanwezige vermogen hoger dan de statutaire reservegrens waardoor per eind 2021 een statutaire reserve op de balans in de jaarrekening is opgenomen.

De SCR (ondergrens van het weerstandsvermogen) voor NV schade bedraagt 172.350 duizend euro (2020: 160.946 duizend euro). Deze solvabiliteitscijfers zijn op het moment van het vaststellen van de jaarrekening nog niet definitief ingediend bij de Nederlandsche Bank. Er kunnen nog wijzigingen plaatsvinden op basis van eventuele aanwijzingen van de toezichthouder.

	2021		2020	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Gestort en opgevraagd kapitaal	5.672		5.672	
Algemene reserve en Statutaire reserve voor resultaatbestemming	411.671		385.902	
Resultaat boekjaar	47.326		25.769	
Aanwezig weerstandsvermogen	464.669		417.343	
Af: Streefnorm (2020: normsolvabiliteit)	379.170		313.845	
Overschot (na dividenduitkering)	85.499		103.498	

Het overschot (na dividenduitkering) aan eigen vermogen op de balans is 85.499 duizend euro (2020: overschot 103.498 duizend euro). Ultimo 2021 is het eigen vermogen 33.793 duizend euro hoger dan de statutaire reservegrens (2020: 1.115 duizend euro lager).

Bestemming van het resultaat

De streefnorm ultimo 2021 is 379.170 duizend euro (2020: normsolvabiliteit van 313.845 duizend euro). Dat is 65.325 duizend euro hoger dan ultimo 2020 (2020: 26.135 duizend euro lager). Het aanwezige vermogen is 464.669 duizend euro (2020: 417.343 duizend euro). Dat is 47.326 duizend euro hoger dan ultimo 2020 (2020: 26.506 duizend euro hoger).

Het aanwezige vermogen ligt 7,8 procent boven de statutaire reservegrens van 250 procent van de SCR, 430.876 duizend euro (2020: 418.458 duizend euro). Omdat dit vermogen boven de statutaire reservegrens ligt, is er een resterend saldo van baten en lasten conform artikel 24 lid 1b en 1c van de statuten beschikbaar voor dividenduitkering en toevoeging aan de tot het eigen vermogen behorende statutaire winstreserve.

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

Van het positieve resultaat over 2021 ad 47.326 duizend euro wordt geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Bestemming van het resultaat	2021		2020	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Mutatie algemene reserve (per saldo)	13.533		31.879	
Mutatie statutaire reserve	33.793		-6.110	
Totaal resultaat		47.326		25.769

Voor een nadere toelichting wordt verwezen naar de grondslagen bij de Algemene Reserve.

Technische voorzieningen

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

(6) Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

	2021		2020	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Het verloop van de bruto voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's is als volgt:				
Stand per 1 januari		6.110		0
Tekort aan toekomstige bruto premies (volgend premiejaar)	0		6.110	
Aanwending ten behoeve van premiekorting (in boekjaar)	-5.512		0	
Vrijval ten gunste van resultaat	-598		0	
Saldo mutaties		-6.110		6.110
Stand 31 december		0		6.110

In 2020 is 6.110 duizend euro toegevoegd aan de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's. Het betreft de onttrekking van toekomstige premies met betrekking tot premiejaar 2021 als gevolg van de toegezegde korting op de premie waartoe de AvA in 2020 heeft besloten. Tegenover de vorming van deze voorziening stond in 2020 een afrekening uit de de statutaire reserve. Ultimo 2021 resteert na aanwending ten behoeve van premietekort een voorziening van 598 duizend euro. Dit bedrag is vrijgevallen ten gunste het resultaat 2021.

(7) Voor te betalen schaden

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Voor te betalen schaden (WAO)		140.267		163.783
- Voor te betalen schaden (WIA) bruto (niet herverzekerd)	191.930		241.684	
- Voor te betalen schaden (WIA) bruto (herverzekerd)	512.230		484.148	
Totaal - voor te betalen schaden (WIA) bruto	704.160		725.832	
- Voor te betalen schaden (WIA) herverzekeringsdeel	-187.672		-186.721	
Voor te betalen schaden (WIA) netto		516.488		539.111
Totaal		656.755		702.894

Voor te betalen schaden (WAO)

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

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Stand 1 januari (inclusief risicomarge)		163.783		182.857
- Effect risicomarge		-3.346		-3.640
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		-2.449		-6.211
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief effect risicomarge)		157.988		173.006
Verwachte Uitkeringen	-15.294		-16.423	
Verwachte Kosten	-1.412		-1.380	
Benodigde interest	-935		-691	
Wijziging Rentecurve	-3.961		5.593	
Bestandsontwikkeling	46		-402	
Overig	1.110		734	
Saldo mutaties		-20.446		-12.569
Stand voor effect risicomarge		137.542		160.437
Effect risicomarge		2.725		3.346
Stand 31 december		140.267		163.783

De technische voorziening voor te betalen schaden inzake WAO-producten is gevormd ten behoeve van het WAO-hiaatproduct dat NV schade voerde tot en met het kalenderjaar 2003. De waardering van de voorziening gaat uit van de beste schatting plus een risicomarge welke als aanvulling aan de voorziening wordt toegevoegd. Ultimo 2021 bedraagt de best estimate voorziening 137.542 duizend euro (2020: 160.437 duizend euro). Daarnaast is er sprake van een risicomarge van 2.725 duizend euro (2020: 3.346 duizend euro).

De belangrijkste schattingswijziging betreft de verhoging van de sterftekansen. In 2020 is een onderzoek gestart naar de sterftekansen voor het WAO product. Voor het WAO product wordt een verhoogde sterftekans waargenomen in vergelijking met de AG-sterftetafel. Door het toepassen van ervaringssterfte stijgen de sterftekansen en daalt de WAO voorziening. De totale mutatie als gevolg van schattingswijzigingen bedraagt 2.449 duizend euro en is toegelicht onder 'Schattingswijzigingen' in de Algemene Toelichting in deze jaarrekening.

De stijging van de marktrente heeft een verlagend effect op de voorziening: de afname van 3.961 duizend euro is de impact op de schadevoorziening van de overgang op de ultimo dit jaar door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verzekeraars.

Ontwikkelingen in de schadelast (bestandsontwikkeling) in 2021 leiden tot een verhoging van de technische voorziening met circa 46 duizend euro (2020: daling van 402 duizend euro).



Voor te betalen schaden (WIA) bruto

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

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Stand 1 januari (inclusief effect risicomarge)		725.832		696.016
- Effect risicomarge		-64.274		-54.513
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		16.072		45.548
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief effect risicomarge)		677.630		687.051
Verwachte Uitkeringen	-35.863		-36.040	
Dotatie schadevoorziening tekenjaar 2020	72.924		73.176	
Dotatie kostenvoorziening tekenjaar 2020	11.247		8.252	
Verwachte Kosten	-13.438		-17.519	
Benodigde interest	-4.197		-2.879	
Wijziging Rentecurve	-26.721		36.420	
Bestandsontwikkeling	-44.000		-88.846	
Mutatie AOW	2.262		1.675	
Overig	3.086		268	
Saldo mutaties		-34.700		-25.493
Stand voor effect risicomarge		642.930		661.558
Effect risicomarge		61.230		64.274
Stand 31 december		704.160		725.832

De technische voorziening voor te betalen schaden WIA is gevormd ten behoeve van de WIA-producten die NV schade op de markt brengt. De waardering van de voorziening gaat uit van een beste schatting plus een risicomarge welke als aanvulling aan de voorziening wordt toegevoegd. Ultimo 2021 bedraagt de best estimate voorziening 642.930 duizend euro (2020: 661.558 duizend euro). De risicomarge bedraagt 61.230 duizend euro (2020: 64.274 duizend euro).

De totale mutatie als gevolg van schattingswijzigingen bedraagt 16.072 duizend euro (2020: 45.548 duizend euro) en is toegelicht in de Algemene Toelichting in dit jaarverslag.

De stijging van de marktrente heeft een dalend effect op de voorziening. De afname van 26.721 duizend euro is de impact op de schade- en kostenvoorziening van de overgang op de ultimo EIOPA rentetermijnstructuur.

Gunstige ontwikkelingen in de schadelast (bestandsontwikkeling) in 2021 leiden tot een verlaging van de technische voorziening met circa 44.000 duizend euro (2020: daling met 88.846 duizend euro). Deze verlaging wordt veroorzaakt door de uitfasering van de staartfactor en gunstigere ontwikkeling dan ingeschat op (voornamelijk) recente schadejaren.

Voor te betalen schaden (WIA) netto

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

		2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro
Stand 1 januari (inclusief risicomarge)		539.111		523.931
- Effect risicomarge		-47.958		-37.078
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		13.986		34.630
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief risicomarge)		505.139		521.483
Verwachte Uitkeringen	-26.263		-27.827	
Dotatie schadevoorziening tekenjaar 2020	36.462		29.310	
Dotatie kostenvoorziening tekenjaar 2020	11.247		8.252	
Verwachte Kosten	-13.438		-17.519	
Benodigde interest	-1.429		-797	
Wijziging Rentecurve	-16.936		26.376	
Bestandsontwikkeling	-28.911		-48.089	
Mutatie AOW	4.752		1.686	
Overig	-3.480		-1.722	
Saldo mutaties		-37.996		-30.330
Stand voor effect risicomarge		467.143		491.153
Aanvullende voorziening in verband met risicomarge		49.345		47.958
Stand 31 december		516.488		539.111

Per einde 2021 is het herverzekeringsdeel van de technische voorziening 187.672 duizend euro (2020: 186.721 duizend euro).

De waardering van de voorziening gaat uit van een beste schatting plus een risicomarge welke als aanvulling aan de voorziening wordt toegevoegd. Ultimo 2021 bedraagt de netto best estimate voorziening 467.143 duizend euro (2020: 491.153 duizend euro). De risicomarge bedraagt 49.345 duizend euro (2020: 47.958 duizend euro).



Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2021 bruto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2021	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
(1) WAO						
1993-2003	163.783	0	-15.866	144.808	140.267	3.109
(2) WIA						
2004-2016	396.249	11	-25.479	333.550	318.491	37.231
2017	63.526	12	-2.946	53.806	51.485	6.786
2018	94.088	23	-2.827	81.752	78.020	9.532
2019	84.520	41	-668	90.177	85.612	-6.284
2020	87.449	586	0	89.132	84.620	-1.097
2021	0	107.482	0	90.514	85.932	16.968
WIA totaal	725.832	108.155	-31.920	738.931	704.160	63.136
Totaal (1+2)	889.615	108.155	-47.786	883.739	844.427	66.245

Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2021 netto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2021	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
(1) WAO						
1993-2003	163.783	0	-15.866	144.808	140.267	3.109
(2) WIA						
2004-2016	338.808	7	-20.560	285.434	272.547	32.821
2017	38.587	8	-1.548	33.026	31.601	4.021
2018	57.412	13	-1.431	50.769	48.452	5.225
2019	51.572	22	-346	56.842	53.965	-5.594
2020	52.732	301	0	56.149	53.307	-3.116
2021	0	71.277	0	59.635	56.616	11.642
WIA totaal	539.111	71.628	-23.885	541.855	516.488	44.999
Totaal (1+2)	702.894	71.628	-39.751	686.663	656.755	48.108

In het uitloopoverzicht sluiten de voorzieningen op reële waarde primo en ultimo aan bij de balansvoorziening voor te betalen schaden voor het WAO-hiaat en voor de WIA-producten. Het uitloopresultaat in het boekjaar is bepaald op basis van de marktrente primo 2021.

Het resultaat boekjaar voor de WAO wordt grotendeels verklaard door de aanpassing van de uitkeringen, de wijziging in de indexatie en de verhoging van de sterftekansen. Voor de WIA wordt het positieve resultaat met name veroorzaakt door de aanpassing van de indexatie, de uitfasering van de staartfactor en gunstigere ontwikkeling dan eerder ingeschat op voornamelijk recente schadejaren.

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

De kolom “Voorziening ultimo op reële waarde” geeft de voorziening op basis van de marktrente ultimo 2021 weer. De voorziening is 29.621 duizend euro gedaald ten opzichte van de voorziening op basis van de primo rente door de stijging van de rente gedurende 2021.

Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2020 bruto

x 1.000 euro

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

Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2020 netto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in 2020	Uitkeringen	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
(1) WAO						
1993-2003	182.857	0	-16.001	159.145	163.783	7.711
(2) WIA						
2004-2015	331.068	-13	-20.217	290.015	303.324	20.823
2016	45.120	18	-1.689	34.051	35.484	9.398
2017	46.598	33	-1.171	36.960	38.587	8.500
2018	50.637	46	-450	54.610	57.412	-4.377
2019	50.508	318	0	49.055	51.572	1.771
2020	0	40.621	0	50.158	52.732	-9.537
WIA totaal	523.931	41.023	-23.527	514.849	539.111	26.578
Totaal (1+2)	706.788	41.023	-39.528	673.994	702.894	34.289

(8) Schulden

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Kortlopende schulden beleggingen	7.841		21.111	
Totaal		7.841		21.111

Schulden uit herverzekering

De schulden uit herverzekering hebben betrekking op de overeenkomst met de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2014-2021.

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Technische voorziening (herverzekeringsdeel) WIA Construct 3 en 4	184.718		183.888	
Resultaat herverzekering WIA Construct 3 en 4	32.688		27.642	
Bijdrage herverzekeraars in ketenoptimalisatie	-1.100		-1.100	
Totaal schulden herverzekering WIA Construct 3 en 4		216.306		210.430
Technische voorziening (herv.deel) product WIA Excedent Top	2.954		2.833	
Resultaat herverzekering product WIA Excedent Top	-2.727		-2.643	
Afgerekend resultaat herverzekering product WIA Excedent Top	-360		-335	
Totaal schulden herverzekering product WIA Excedent Top		-133		-145
Totaal		216.173		210.285

Tijdens de periode 2014-2021 is het resultaat herverzekering opgebouwd en vervolgens wordt het na afloop van de overeenkomst van de contractperiode afgerekend, rekening houdend met de uitloop tot het afgesproken moment van afrekenen. De technische voorziening (herverzekeringsdeel) komt met de afrekening van het resultaat aan het einde van de contractduur van de lopende herverzekeringsovereenkomsten voor rekening van NV schade. Het resultaat herverzekering 2014-2021 product WIA Excedent Top betreft een vordering van 3.087 duizend euro (2020: 2.978 duizend euro).

De bijdrage herverzekeraars in ketenoptimalisatie betreft de financiering van ketenoptimalisatie waarvoor de herverzekeraars 1.100 duizend euro beschikbaar hebben gesteld. Het bedrag is in 2020 als bate verantwoord via de post toerekening technisch resultaat. Van dit bedrag is 447 duizend euro uitgenut.

Overige schulden

Onder de overige schulden zijn opgenomen:

	2021		2020	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
Nog te betalen loonheffing	1.331		1.147	
Handelscrediteuren	1.265		1.047	
Nog te betalen provisie tussenpersonen	864		897	
Nog te betalen kosten Vakraad Metaal en Techniek	330		330	
Nog te betalen uitkeringen	262		454	
Te betalen accountantskosten	122		202	
Nog te betalen uitkeringen WAO	0		900	
Nog te betalen herverzekeraars	0		786	
Overig	569		445	
Totaal		4.743		6.208

(9) Afgeleide financiële instrumenten

De post afgeleide instrumenten aan de passiefzijde van de balans betreft de waarde van derivatencontracten met per saldo een negatieve waarde. De specificatie van deze instrumenten is opgenomen bij post (4) in de Toelichting op de balans en bedraagt 10.615 duizend euro (2020: 715 duizend euro).

Transacties met verbonden partijen

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

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





Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Investeringsverplichtingen Syntrus Achmea

NV Schade heeft een commitment van 300 miljoen euro afgegeven inzake Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds. Tot en met ultimo 2021 is hiervan 300 miljoen euro opgenomen..

Operationele leaseverplichtingen

NV schade heeft in 2019 een operational lease mantelovereenkomst getekend met Athlon Car Lease Nederland B.V. Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door beide partijen terstond worden opgezegd. In 2021 zijn geen nieuwe lease overeenkomsten gesloten. De geschatte verplichting voor de periode 1 tot 5 jaar bedraagt 70 duizend euro.



Toelichting op de winst- en verliesrekening

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

(10) Verdiende premies eigen rekening

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
De verdiende premies eigen rekening bestaan uit:				
- Bruto premies	108.330		98.103	
- Premiekorting (verleend)	-5.512		0	
- Afschrijving premiedebiteuren	-51		-377	
Bruto premies		102.767		97.726
- Herverzekerd deel bruto premies	-36.577		-36.198	
Uitgaande herverzekeringspremies		-36.577		-36.198
Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's:				
- Bruto		6.110		-6.110
Totaal verdiende premies eigen rekening		72.300		55.418

Bij de gefactureerde premies is rekening gehouden met mogelijke oninbaarheid. De premiekorting betreft voor 5.512 duizend euro de korting die NV schade op de benodigde premie heeft verleend over premiejaar 2021 en voor 100 procent voor rekening van NV schade komt.

Ultimo 2020 is er als gevolg van het ingeschatte tekort aan toekomstige premies met betrekking tot premiejaar 2021 een technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's gevormd van 6.110 duizend euro. In 2021 heeft er uit deze voorziening voor 5.512 duizend euro een aanwending plaatsgevonden op basis van de werkelijk verleende premiekorting. Het resterende deel van de voorziening is vrijgevallen ten gunste van het resultaat (598 duizend euro), zodat de bruto bate in 2021 6.110 duizend euro bedraagt. Zie ook de toelichting op post 6. In 2021 is er geen sprake van een tekort aan premies met betrekking tot toekomstige premiejaren.

In de jaarrekening van 2020 was de post wijziging voorziening voor ontoereikende premie als aparte post (15) opgenomen in de winst- en verliesrekening. In de vergelijkende cijfers is deze post verschoven naar verdiende premies eigen rekening (6.110 duizend euro negatief).

(11) Opbrengsten uit beleggingen

Over 2021 is een beleggingsresultaat (inclusief kosten) behaald van 23.340 duizend euro negatief (2020: 30.356 duizend euro positief). De post Opbrengsten uit beleggingen kan jaarlijks behoorlijk fluctueren. Deze volatiliteit van het beleggingsresultaat en daarmee de driver achter het behaalde rendement wordt veroorzaakt door met name de volgende drie grootheden: de beweging van de rentecurve (swapcurve), de ontwikkeling van de spread op vastrentende waarden en de waardeontwikkeling van de aandelen. De beweging van de rentecurve gedurende het jaar kan een significante invloed uitoefenen op het rendement van de beleggingsportefeuille. Daarnaast draagt het in- of uitlopen van de spread bij aan de volatiliteit van het resultaat. De waardeontwikkeling van de aandelenportefeuille binnen de portefeuille ten opzichte van de rentecurve (het aandelenrisico) is de derde grootheid die de volatiliteit verklaart. De aandelenportefeuille is op het totaal van de beleggingen relatief beperkt van omvang (circa 0,1 procent (2020: 0,1 procent)).

Het beleggingsrendement kwam uit op 1,8 procent negatief (2020: 2,4 procent positief) ten opzichte van de benchmark 3,0 procent negatief. In 2021 zijn de matchingportefeuille en de eigen vermogen portefeuille samengevoegd tot één portefeuille.

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

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Opbrengsten uit beleggingen (11)	27.747		49.831	
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (12)	12.556		36.502	
Beleggingslasten (15)	-8.882		-15.634	
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (16)	-54.761		-40.343	
Totale opbrengst uit beleggingen		-23.340		30.356

De totale opbrengst uit beleggingen is het totale beleggingsrendement ten gunste van NV schade. De rente inzake bankrekeningen die worden gebruikt voor de uitvoering van de verzekeringsregeling is verantwoord onder de Overige technische baten of Overige technische lasten eigen rekening en bedraagt dit boekjaar een last van 174 duizend euro (2020: 116 duizend euro last).

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Beleggingsbaten	25.024		21.621	
Gerealiseerde winst op beleggingen	2.723		28.210	
Totaal		27.747		49.831

(12) Niet-gerealiseerde winst op beleggingen

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	12.556		36.502	
Totaal		12.556		36.502

(13) Overige technische baten eigen rekening

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Onder de overige technische baten eigen rekening zijn opgenomen:				
- Rentevergoeding herverzekeraars	15.652		0	
- Opgelegde boete inzake premie-inning	467		351	
- Overige	336		409	
Totaal		16.455		760

De rentevergoeding herverzekeraars in 2021 is een bate voor NV schade ten opzichte van het negatieve resultaat op vastrentende waarden. In 2020 was de rentevergoeding herverzekeraars een last, verantwoord bij post 18.

(14) Schaden eigen rekening

Onder de schaden eigen rekening zijn opgenomen de in 2021 respectievelijk 2020 opeisbaar geworden uitkeringen (Geboekte schaden) en de mutatie van de voor toekomstige uitkeringen gevormde voorzieningen voor te betalen schaden. Beide posten zijn apart gepresenteerd in de winst- en verliesrekening en bedragen -7.387 duizend euro (2020: 36.454 duizend euro). Het aandeel van de herverzekeraars bij beide posten is apart weergegeven bij de desbetreffende post in de winst- en verliesrekening.

(15) Beleggingslasten

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Beleggingslasten	-1.142		-1.482	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-7.740		-14.152	
Totaal		-8.882		-15.634

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

(16) Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	-54.761		-40.343	
Totaal		-54.761		-40.343

(17) Bedrijfskosten

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Uitvoeringskosten (inzake de WIA en WAO-producten)	17.331		18.189	
- Algemene bedrijfskosten	14.318		9.353	
Totaal		31.649		27.542

Uitvoeringskosten (inzake de WIA en WAO-producten)

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
Provisie herverzekeraars	0		1.018	
Provisie tussenpersonen	1.720		1.622	
	1.720		2.640	
Administratiekosten uitvoering WIA en WAO-producten	15.611		15.549	
Totaal		17.331		18.189

Met ingang van 1 januari 2021 zijn er nieuwe herverzekeringscontracten afgesloten waarin de provisie herverzekeraars is komen te vervallen.

Algemene bedrijfskosten

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Secretariaatskosten	1.843		1.232	
- Bezoldiging directie	640		562	
- Bezoldiging commissarissen	251		306	
- Adviseurskosten	9.686		5.296	
- Actuariële kosten	964		700	
- Accountantskosten	227		240	
- Toezichtkosten	197		217	
- Afschrijving bedrijfsmiddelen	61		71	
- Overige	449		729	
Totaal		14.318		9.353

Toelichting Algemene bedrijfskosten

De Algemene bedrijfskosten zijn in 2021 ten opzichte van 2020 gestegen met 4.965 duizend euro.

Deze stijging wordt met name verklaard door een toename van kosten van adviseurs die projectmatige werkzaamheden hebben verricht in het kader van de voorgenomen uitbesteding naar de nieuwe uitvoeringsorganisatie.

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

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Salarissen	1.378		914	
- Sociale lasten	112		78	
- Pensioenlasten	258		169	
Totaal		1.748		1.161

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

De personeelsbeloningen zijn in 2021 ten opzichte van 2020 gestegen met 587 duizend euro. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de toename van 3 medewerkers. De loongerelateerde componenten namen hierdoor in 2021 naar rato toe, evenals de vervoers- en opleidingskosten en representatie- en relatiebeheerkosten.

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

Specificatie accountantskosten	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Controle van de jaarrekening	227		240	
Totaal		227		240

De accountantskosten hebben betrekking op de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2021, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende het boekjaar zijn verricht.

(18) Overige technische lasten eigen rekening

	2021 x 1.000 euro		2020 x 1.000 euro	
- Afgeboekte rente- en boeteoplegging	246		0	
- Rente op liquide middelen	174		116	
- Rentevergoeding herverzekeraars	0		11.842	
- Overige	412		486	
Totaal		832		12.444

De rentevergoeding herverzekeraars is in 2021 een bate en verantwoord bij post 13, de overige technische baten eigen rekening (2020: een last van 11.842 duizend euro).

(19) Toerekening technische resultaat

	2021 x 1.000 euro	2020 x 1.000 euro
<i>Contractperiode 2014 - 2020</i>		
Effect contractuele bepalingen na 50% resultaat toedeling	1.216	3.565
Effect contractuele maximering resultaat	8.215	11.010
Subtotaal toerekening technisch resultaat	9.431	14.575
Financiering ketenoptimalisatie door herverzekeraars	0	1.100
Subtotaal contractperiode 2014 - 2020	9.431	15.675
<i>Contractperiode 2021 - 2023</i>		
Effect contractuele bepalingen na 50% resultaat toedeling	-2.426	0
Totaal	7.005	15.675

Contractperiode 2014 - 2020

Over de contractperiode met de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 voert NV schade WIA-producten uit met twee andere verzekeraars. Het betreft alle producten met uitzondering van WIA Excedent Top, die voor 100 procent is herverzekerd. Het herverzekerde deel (50 procent) is bij de desbetreffende posten in de balans en winst- en verliesrekening zichtbaar weergegeven.

Afhankelijk van het cumulatieve technisch resultaat per herverzekeraar (over de gehele constructperiode) wijkt het totale resultaat dat ten gunste komt aan de herverzekeraars, op grond van contractuele bepalingen, af van 50 procent. Zie de algemene toelichting, paragraaf "Toerekening technisch resultaat 2014-2021".

Effect contractuele bepalingen na 50% resultaat toedeling (contractperiode 2014-2020)

Over het positieve technische resultaat in 2021 (contractperiode 2014 - 2020) betreft dit een aan NV schade toegerekend technisch resultaat van 1.216 duizend euro (2020: 3.565 duizend euro). Dit bedrag komt op grond van contractuele bepalingen ten laste van de herverzekeraars. In 2021 is het effect laag doordat het constructresultaat geen nieuw premiejaar bevat.

Effect contractuele maximering resultaat (contractperiode 2014-2020)

Het resultaat van de herverzekeraars van contractperiode 2014-2020 wordt tevens op grond van contractuele bepalingen gemaximeerd op 10 procent van de netto premie die ten gunste komt van de desbetreffende herverzekeraar. Hierdoor is er aanvullend 8.215 duizend euro (2020: 11.010 duizend euro) toegerekend aan NV schade.

Financiering ketenoptimalisatie door herverzekeraars

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

Effect contractuele bepalingen na 50% resultaat toedeling (contractperiode 2021-2023)

Op grond van contractuele bepalingen is het constructresultaat van de herverzekeraars voor wat betreft de wijziging technische voorziening verantwoord tegen een specifieke rentecurve. Samen met een risico-opslag is dit effect 2.426 duizend euro (2020: nihil) ten laste van NV schade.

Het totale effect van toerekening technisch resultaat aan NV schade in 2021 bedraagt 7.005 duizend euro (2020: 15.675 duizend euro).

NIET TECHNISCHE REKENING

(20) Resultaat

Het resultaat niet technische rekening schadeverzekering is gelijk aan het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening en het resultaat van de winst- en verliesrekening. Het resultaat over 2021 bedraagt 47.326 duizend euro positief (2020: 25.769 duizend euro positief). Het op basis van artikel 24 lid 1 van de statuten gedane voorstel tot resultaatbestemming is vermeld bij de Overige gegevens.



Gebeurtenissen na balansdatum

Den Haag, 7 april 2022

Directie:

drs. H.J. de Heer

drs. E. Ooms AAG

Raad van Commissarissen:

drs. K. Douma, voorzitter

drs. I. van Hoek AAG

drs. G.E. van de Kuilen

J.T van der Weerd

vacature

vacature



Overige gegevens

Statutaire Bepalingen

Maatschappelijk kapitaal

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

Resultaatbestemming

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

Artikel 24 lid 1

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

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

Artikel 24 lid 2

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

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

Artikel 24 lid 3

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

Artikel 24 lid 4

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

Artikel 24 lid 5

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

Statutaire reserve

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

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



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2021 van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen te Den Haag gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- De balans per 31 december 2021
- de winst-en-verliesrekening over 2021
- De toelichting met een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in het bedrijf

N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen is een arbeidsongeschiktheidsverzekeraar voor werknemers en werkgevers in de sector Metaal en Techniek. N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen besteedt de verzekerings- en beleggingsadministratie uit aan Mn Services N.V. Wij hebben onze controle daarop ingericht. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan deze onderwerpen op basis van de activiteiten van de onderneming en onze risicoanalyse.

Wij beginnen met het bepalen van de materialiteit en het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende

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

Materialiteit

Materialiteit	€ 9.200.000 (2020: € 8.300.000)
Toegepaste benchmark	2 % van het eigen vermogen.
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen, alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen aan polishouders, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening, mede doordat N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen geen winstoogmerk heeft.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 460.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de controle

N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen kent een aantal activiteiten, die grotendeels zijn uitbesteed aan een externe serviceorganisaties, in het bijzonder de activiteiten ten aanzien van verzekeringsadministratie en vermogensbeheer die zijn uitbesteed aan Mn Services N.V.

De financiële informatie van het geheel van deze activiteiten is opgenomen in de jaarrekening van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de controle van de jaarrekening als geheel. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de verschillende activiteiten van de onderneming. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de activiteiten geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was en deze vastgelegd in instructies gericht aan de accountant van serviceorganisatie Mn Services N.V. Daarnaast hebben wij een kwaliteitsreview uitgevoerd met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan.

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

- Verzekeringsadministratie;
- Vermogensbeheer;
- Financiële administratie.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij de significante activiteiten, gecombineerd met zelfstandig verrichte werkzaamheden op het totaalniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van het geheel verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een bedrijf in de verzekeringssector. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten

opgenomen op het gebied van IT audit en daarnaast hebben wij eigen deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de technische voorzieningen.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van iedere wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij identificeren en schatten risico's in op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar hoofdstuk 2.3 van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen en hoofdstuk 3.3 van het jaarverslag waar de raad van commissarissen op deze frauderisicoanalyse reflecteert.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen. In onze controleaanpak hebben wij dit risico onderkend en opgevolgd als onderdeel van de controle van de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan verzekeringscontracten. Vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, hebben wij onder meer oordeelsvorming en schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang. Wij hebben een risico geïdentificeerd dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken in het waarderingsproces van de technische voorzieningen. Wij verwijzen naar het kernpunt 'Schattingen gehanteerd bij de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schade' waarin onze controleaanpak is beschreven.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, management (waaronder de risicomanagement, compliance en internal audit) en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur, het kennisnemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van risicomanagement, compliance en internal audit, communicatie met en lezen van correspondentie van relevante regelgevende en toezichthoudende autoriteiten, het kennisnemen van verbeterplannen en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen. Wij verwijzen naar hoofdstuk 2.3.3 in het jaarverslag.

We hebben verder kennis genomen van advocatenbrieven en correspondentie met toezichthouders en zijn tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Tenslotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Het bestuur heeft een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van de onderneming om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende 12 maanden. Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd.

Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van de Bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of de vennootschap kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeringsgroep. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen serieuze bedreiging van de continuïteit geïdentificeerd voor de komende 12 maanden.

Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.

De kernpunten van onze controle

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

Het kernpunt “Complexe afspraken met herverzekeraars inzake resultaattoerekening” van onze controle in voorgaand boekjaar beschouwen wij niet langer als kernpunt van deze controle. De complexe afspraken zien toe op construct 3, die een contractperiode heeft van 2014 tot en met 2020. Vanaf 2021 is construct 4 ingegaan waarbij de afspraken inzake resultaattoekenning minder complex zijn en hierom ook geen kernpunt meer is voor deze controle.

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

<p>Risico</p>	<p>N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen heeft een significante bruto technische voorziening voor te betalen schaden van € 844 miljoen per 31 december 2021. Hiervan heeft € 704 miljoen betrekking op de WIA-portefeuille en € 140 miljoen op de WAO-portefeuille. Van de totale technische voorziening voor te betalen schaden is € 188 miljoen herverzekerd. De netto technische voorziening voor te betalen schaden bedraagt daarmee € 657 miljoen en 48% van het balanstotaal.</p> <p>N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen stelt de technische voorziening voor te betalen schaden vast op basis van grondslagen die zij ook hanteert onder Solvency II (SII). De technische voorziening voor te betalen schaden moet toereikend zijn om de ingeschatte verplichtingen te kunnen afwickelen. Wij verwijzen naar de grondslagen voor de balans inzake 'Technische voorzieningen' en de nadere toelichting op de technische voorzieningen onder noot '(7) Voor te betalen schaden'.</p> <p>Bij de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden zijn significante inschattingen van management van onzekere toekomstige uitkomsten noodzakelijk. Belangrijke assumpties zijn IBN(E)R ontwikkel- en staartfactoren, toekomstige kosten, verwachte doorstroomkansen in de verschillende WIA/WGA stadia en overlevingskansen van verzekerden. Gezien de grote mate van subjectiviteit die ten grondslag ligt aan de assumpties hebben wij de waardering en toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schade als kernpunt in onze controle geïdentificeerd.</p>
<p>Onze controleaanpak</p>	<p>Onze werkzaamheden bestonden onder andere uit het evalueren van de geschiktheid van door N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen gehanteerde grondslagen voor de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet bij de controle van de waardering en de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden.</p> <p>Onze belangrijkste controlewerkzaamheden met betrekking tot de technische voorzieningen hadden betrekking op:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het evalueren van de opzet ,bestaan en indien van toepassing de effectieve werking van interne beheersingsmaatregelen die door de NV Schade MT zijn uitgevoerd op de waardering van de technische voorziening; • het vaststellen van de juistheid en volledigheid van de basisgegevens die door de onderneming zijn gebruikt; • de beoordeling van de aanvaardbaarheid van de gehanteerde methoden en assumpties, inclusief de hierin doorgevoerde wijzigingen, voor de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden. Wij hebben de aannames getoetst aan de hand van historische informatie, sectorinformatie en professionele oordeelsvorming; • het beoordelen van de door de onderneming gehanteerde model voor de berekening van de voorziening. Hierbij hebben wij de interne model validatie werkzaamheden geëvalueerd; • het beoordelen op redelijkheid van de intern opgestelde analyses van de uitkomsten van de technische voorziening en het verloop tussen perioden; • het kennismaken van de werkzaamheden en rapportages van de Actuariële Functie. <p>Wij hebben de onderbouwing en impact van de wijzigingen in de assumpties gecontroleerd aan de hand van onderliggende actuariële analyses en vastgesteld dat deze juist in de jaarrekening zijn verwerkt en toegelicht.</p>

	Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen op de technische voorziening voor te betalen schaden voldoen aan de verslaggevingsvereisten.
Belangrijke observaties	Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden concluderen wij dat de gehanteerde methodes en assumpties voor de bepaling van de voorziening voor te betalen schaden, en de waardering van de voorziening, acceptabel zijn en dat de toelichtingen, inclusief die van de schattingswijzigingen, voldoen aan Titel 9 Boek 2 BW.

Uitvoering van processen door serviceorganisatie

Risico	<p>N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen heeft belangrijke bedrijfsprocessen uitbesteed aan externe serviceorganisaties, zoals uiteengezet in de sectie 'Reikwijdte van de controle'. De directie blijft eindverantwoordelijk voor de gehele uitbestedingsketen. De financiële informatie die ontvangen wordt van de externe serviceorganisaties is opgenomen in de jaarrekening van de vennootschap.</p> <p>De onderneming heeft haar verantwoordelijkheden voor de bovenstaande processen en de uitbesteding daarvan aan de serviceorganisaties toegelicht in de risicoparagraaf van de jaarrekening en in hoofdstuk 2.3 van het bestuursverslag. N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen is voor de continuïteit van de bedrijfsvoering en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking sterk afhankelijk van de interne beheersingsmaatregelen van de serviceorganisatie Mn Services N.V.. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de uitbestede processen en daarin opgenomen interne controlemaatregelen, inclusief (algemene) IT beheersmaatregelen, niet effectief zijn en dat daardoor de ontvangen financiële informatie van de serviceorganisaties niet betrouwbaar is.</p>
Onze controleaanpak	<p>Onze controlewerkzaamheden richten primair zich op het vaststellen van de feitelijke beheersing van de uitbesteding door N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen voor zover relevant in het kader van onze jaarrekeningcontrole. Hiertoe hebben wij toetsing van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen op de naleving van de uitbestedingscontracten alsmede de assurance-rapportages die van de serviceorganisaties zijn ontvangen onderzocht.</p> <p>Als onderdeel van de controle van de jaarrekening hebben wij met behulp van IT-specialisten in ons team de IT-infrastructuur en de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking van onder meer de uitbestede verzekerdenadministratie en vermogensbeheerprocessen geëvalueerd. Wij hebben daarbij gebruik gemaakt van de ISAE 3402 rapportages van Mn Services N.V.. Ten aanzien van dit punt hebben wij aandacht besteed aan de mate waarin de assurance-rapportages van serviceorganisaties een toereikende scope en diepgang hebben om de door NV Schade MT geïdentificeerde risico's af te dekken.</p> <p>In reactie op de toegenomen frequentie en zwaarte van cyber incidenten en toenemende zorg van toezichhouders en andere belanghebbenden over cybersecurity aanvallen en datalekken, hebben wij als onderdeel van onze controlewerkzaamheden de cybersecurity risico's beoordeeld. Het doel tijdens onze controle was het begrijpen van de cybersecurity risico's voor N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen en de maatregelen die de organisatie in overleg met de serviceorganisaties neemt om deze risico's in voldoende mate te mitigeren.</p>

Belangrijke observaties	<p>Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de interne beheersing voldoende is om de betrouwbaarheid van financiële informatie in het kader van de jaarrekening te waarborgen.</p> <p>Onze controle was niet gericht op het doen van een uitspraak over cybersecurity risico's van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen. Echter, op basis van de door ons verrichte werkzaamheden hebben wij geen belangrijke cybersecurity risico's geïdentificeerd die impact hebben op onze controle van de jaarrekening van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen.</p>
--------------------------------	---

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

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

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet

het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie 'Informatie ter onderbouwing van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen

Communicatie

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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

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

Den Haag, 7 april 2022

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



Nadere informatie over bestuursleden

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

Directie

drs. H.J. de Heer (1961)
in functie als directeur sinds: 17 december 2020
relevante nevenfuncties: - Managementtrainer van IJB Groep

drs. E. Ooms AAG (1963)
in functie als directeur sinds: 1 september 2012
relevante nevenfuncties: - geen

Raad van Commissarissen

drs. K. Douma (1961)
in functie als commissaris sinds: 17 januari 2020
relevante nevenfuncties: - Director corporate engagement bij Sustainalytics
- Lid van de Raad van Toezicht van Oxfam Novib
- Voorzitter NBA
- Lid van het Sustainable Pension Investments Lab

drs. I. van Hoek AAG (1957)
in functie als commissaris sinds: 7 mei 2014
relevante nevenfuncties: - Commissaris bij OOM Verzekeringen
- Lid kascommissie KNZ&RV
- Commissaris Zego Insurance NV

drs. G.E. van de Kuilen (1964)
in functie als commissaris sinds: 15 september 2016
relevante nevenfuncties: - Voorzitter Pensioenfonds voor het Kappersbedrijf
- Penningmeester Stichting Perseus
- Voorzitter beleggingsadviescommissie Protestantse Gemeente Zeist
- Lid van de Toezichtraad van GroenLinks
- Lid van diverse visitatiecommissies van pensioenfondsen

J.T. van der Weerd (1968)
in functie als commissaris sinds: 14 oktober 2021
relevante nevenfuncties: - Managing director DIA Family Office
- Penningmeester Stichting Amarte Fonds

Vacature

Vacature



Begrippenlijst

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

Aanwezig vermogen

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

Actuariële functie

De doelstellingen van de actuariële functie zijn:

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

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

Algemene vergadering van Aandeelhouders (AVA)

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

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

Audit- en Risicocommissie

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

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

Best estimate (beste schatting)

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

Bruto Premiebaten

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

Compliance functie

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

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

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

Dividenduitkering

Een dividenduitkering komt ten goede van de aandeelhouders en is een onderdeel van de resultaatbestemming. Of een dividend kan worden uitgekeerd is afhankelijk van de uitgangspunten uit de statuten. Het dividend wordt uitbetaald krachtens het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Gemiddelde Swap Rate

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

Internal audit functie

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

Kapitaaleis

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

Klantwaardering

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

Klantloyaliteit

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

Minimum Capital Requirement (MCR)

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

Raad van Bestuur (RvB)

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

Raad van Commissarissen (RvC)

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

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

Rendement Eigen Vermogen portefeuilles

Betreft het rendement behaald uit de Eigen Vermogen portefeuilles.

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

Rendement Matchingportefeuilles

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

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

Remuneratie- en Werving- & Selectiecommissie

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

Risicomanagement functie

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

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

Dit vertaalt zich in onderstaande doelstellingen van de risicomanagement functie:

- risico's identificeren die de realisatie van de (strategische) doelstellingen bedreigen;
- het samenstellen van afgewogen geheel van beheersmaatregelen;
- het continu monitoren van de risico's; bij het optreden van een risico het zoeken naar de achterliggende oorzaken, het observeren van mogelijke veranderingen daarin en het nemen van de juiste beheersmaatregelen.

Risicomarge

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

Solvabiliteit

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

Solvabiliteitsratio

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

Solvency II (richtlijn)

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

Solvency Capital Requirement (SCR)

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

Solvency Capital Requirement ratio (SCR ratio)

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

Statutaire reserve

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

Statutaire reservegrens

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

Streefnorm

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

Uitkeringen WAO Hiaat

WAO Hiaat uitkeringen toegekend aan verzekerden of verzekeringsnemers.

Uitkeringen WIA Producten

WIA uitkeringen toegekend aan verzekerden of verzekeringsnemers.

Vereist weerstandsvermogen

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

Verzekerden, Werkgevers

Alle werkgevers die een verzekering bij NV Schade hebben afgesloten.

Verzekerden, Werknemers

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

Weerstandsvermogen

Het aanwezige weerstandsvermogen bestaat uit het totaal van het gestort en opgevraagd kapitaal en de Algemene reserve. Het weerstandsvermogen is een maatstaf om te kunnen meten in welke mate NV schade in staat is om nadelige financiële gevolgen van risico's op te vangen zonder dat de continuïteit in de uitvoering van de taken van de onderneming hierbij in gevaar komt.







Colofon

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

Statutair gevestigd te Den Haag

Kantooradres

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

Vormgeving

Mn DocumentServices

Realisatie

Mn Services N.V. te Den Haag

Druk

Opmeer Papier Pixels Projecten, Den Haag



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



NV Schadeverzekering

Metaal en Technische Bedrijfstakken



Postbus 16862 | 2500 BW Den Haag

t. 0800 - 5104 | w. nvschade.nl | e. info@nvschade-mt.nl

[facebook.com/nvschade](https://www.facebook.com/nvschade) | [linkedin.com/company/nvschade](https://www.linkedin.com/company/nvschade)

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

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