

Jaarverslag 2024



schade

NV Schadeverzekering

Metaal en Technische Bedrijfstakken



Inhoud

Personalia per 31 december 2024	5	Jaarrekening	36
		Balans per 31 december	
		(na resultaatbestemming)	36
Wie wij zijn	6	Winst- en verliesrekening	38
		Kasstroomoverzicht	40
Verslag van de directie	7	Algemene toelichting	42
Samenwerking met CoMetec en klantbeleving	7	Risicoparagraaf	58
Transitie Vermogensbeheer	7	Toelichting op de balans per 31 december	72
		Niet in de balans opgenomen activa en	
Verslag van de Raad van Commissarissen	9	verplichtingen	91
Belangrijkste ontwikkelingen 2024	9	Toelichting op de winst- en verliesrekening	92
Commissies van de RvC	10	Gebeurtenissen na balansdatum	99
Tot slot	10		
		Overige gegevens	100
Onze financiële performance	12	Controleverklaring van de onafhankelijke	
Vijfjarig overzicht kerncijfers	12	accountant	102
Financieel resultaat 2024	13	Nadere informatie bestuursleden	111
Onze balans	16	Begrippenlijst	112
		Colofon	117
Onze bedrijfsvoering	19		
Effecten van uitvoeringsproblemen UWV	19		
Indexatie uitkeringen	19		
Klantbediening en klantgemak	20		
Informatiebeveiliging en datakwaliteit	20		
Beheersing uitbestede processen	22		
Ontwikkelingen gedurende het jaar	22		
Regie op uitbesteding	22		
Risicomanagementsysteem NV schade	24		
Governance goed bestuur	30		
Bestuurlijke structuur en uitvoering	30		
Onze duurzaamheidsstrategie,			
zorgen voor mensen	31		
Ons strategisch beleggingskader	31		
Risicomanagement governance	32		
Vooruitzichten voor 2025	35		
Transitie Vermogensbeheer	35		
Digitalisering	35		



Personalia per 31 december 2024

Raad van Commissarissen

C. Reiner, voorzitter
D.T. Bekius
drs. K. Douma
drs. G.M. Haandrikman AAG
drs. G.E. van de Kuilen
J.T. van der Weerd

Directie

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

Audit- en Risicocommissie

drs. G.E. van de Kuilen, voorzitter
drs. G.M. Haandrikman, AAG

Aandeelhouder

Stichting Administratiekantoor Schadeverzekering Metaal en
Technische Bedrijfstakingen.

Accountant

Deloitte Accountants B.V.





Wie wij zijn

NV Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken (hierna: NV schade) is de arbeidsongeschiktheidsverzekeraar in de bedrijfstak Metaal en Techniek en het motorvoertuigen- en tweewielerbedrijf (hierna: MT en automotivebranche). NV schade is opgericht door werkgevers- en werknemersorganisaties en heeft 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 statutair gevestigd te 's-Gravenhage. Stichting Vakraad Metaal en Techniek is economisch eigenaar van NV schade.

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.



Verslag van de directie

Als NV schade zetten we ons als arbeidsongeschiktheidsverzekeraar in de Metaal en Techniek al ruim 30 jaar in voor de medemens die door het leven in een lastige positie is gekomen. 2024 was ons lustrumjaar waarin we feestelijk stil hebben gestaan bij die afgelopen 30 jaar. De mooiste momenten hebben we samengebundeld in ons lustrumboek.

Ons jubileum bood ons ook een gelegenheid om vooruit te kijken naar de toekomst waarin we zeker genoeg mogelijkheden zien om met onze samenwerkingspartners de dienstverlening aan werkgevers en werknemers te optimaliseren.

Financiële prestaties

NV schade kende een goed financieel jaar. Na de indexatie van de uitkeringen per 1 januari 2024 met 7% werd in het tweede kwartaal een tweede indexatie van de uitkeringen met 3,1% doorgevoerd, terwijl in het derde kwartaal een premiekorting van 10% voor de WIA-werknemersverzekering werd toegepast. Op 1 januari 2025 hebben we de uitkeringen nogmaals geïndexeerd met 2,73%. We sluiten het jaar dan ook af met een SCR van 407% en een positief resultaat van 21,5 miljoen euro.

Samenwerking met CoMetec en klantbeleving

Samen met CoMetec hebben we hard gewerkt aan het optimaliseren van de klantbediening. Bijvoorbeeld door de invoering van e-Herkenning voor werkgevers en de invoering van DigiD voor werknemers. We betrekken ook onze klanten bij het verbeteren van onze dienstverlening door hen te vragen hoe zij de dienstverlening ervaren en te vragen wat we kunnen verbeteren. Dit doen we door het Klanttevredenheidsonderzoek dat we in 2024 hebben gestart. In oktober 2024 heeft de review van het Gouden Oor plaatsgevonden, de auditors van het Gouden Oor waren onder de indruk van de betrokkenheid en inzet van de medewerkers voor klanten.

Transitie Vermogensbeheer

In 2024 is Goldman Sachs Asset Management B.V. geselecteerd als samenwerkingspartner voor het Vermogensbeheer van NV schade. In de loop van het jaar zijn de voorbereidingen voor de transitie naar Goldman Sachs gestart. Alle beleggingen van NV schade zijn succesvol overgebracht naar nieuwe partijen. De afronding van de transitie wordt in 2025 gerealiseerd door ondertekening van de contracten.

Beheerste Bedrijfsvoering

Het Controleraamwerk (ICF) IB controls werd opnieuw vormgegeven volgens de Good Practice DNB. In 2024 zijn de eerste controls volgens het nieuwe framework getest, de uitkomsten laten zien dat goede vorderingen zijn geboekt in de mate van volwassenheidsniveau van opzet, bestaan en werking van het raamwerk.

De implementatie van DORA verliep volgens planning. DORA is met succes vanaf 17 januari 2025 geïmplementeerd binnen NV schade en CoMetec. Hoewel we nog niet op alle onderdelen voldoen aan het normenkader, gaan wij ervan uit dat de aantoonbaarheid van de beheersing van onze risico's op het gebied van informatiebeveiliging, cybersecurity en uitbesteding eind 2025 op het vereiste niveau is.

Accountantswissel

Op grond van de wet is een accountantsorganisatie verplicht na tien jaar betrokkenheid te rouleren. De controle van boekjaar 2023 is dan ook het laatste controlejaar voor EY geweest. Om de accountantswissel tijdig te realiseren is NV schade begin 2024 een selectieproces gestart, en hierbij is Deloitte geselecteerd als accountant vanaf boekjaar 2024.



Tot slot

We kijken als NV schade team met plezier terug op het jaar 2024. We legden met elkaar en onze samenwerkingspartners een goed fundament voor verdere optimalisering dienstverlening aan werkgevers en werknemers in de sector, door excellente uitvoering van de CAO AvIM.

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



Verslag van de Raad van Commissarissen

Aan de Aandeelhouders,

Met genoegen presenteren wij u de door directie opgestelde jaarrekening 2024 en het jaarverslag over 2024. In overeenstemming met artikel 22 van de statuten heeft de externe accountant Deloitte de jaarrekening zorgvuldig gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende verklaring, die bij dit verslag is gevoegd. Wij vragen uw goedkeuring voor de jaarrekening 2024, waarmee tevens de directie en de Raad van Commissarissen decharge wordt verleend voor het gevoerde beleid en het uitgevoerde toezicht in 2024.

Belangrijkste ontwikkelingen 2024

De belangrijkste ontwikkeling in 2024 was de overgang naar een nieuwe vermogensbeheerder en custodian. Door het besluit van MN Vermogensbeheer B.V. om de dienstverlening te beperken tot pensioenvermogensbeheer, is in 2023 een selectieprocedure opgezet. De RvC heeft hierbij toezicht gehouden op de risicobeheersing, (transitie)kostenbeheersing en continuïteit tijdens de transitie. De overgang is zorgvuldig gepland en uitgevoerd, met als doel de financiële stabiliteit en het rendement op lange termijn te waarborgen.

Tevens was de selectie van een nieuwe externe accountant een belangrijk traject dit jaar. Dit proces werd nauwgezet begeleid, waarbij onafhankelijkheid, ervaring en expertise in de sector zwaar wogen in de besluitvorming. De transitie naar Deloitte is soepel verlopen en draagt bij aan een verdere versterking van de financiële governance.

Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen toegezien op de naleving van veranderende regelgeving, zoals de implementatie van DORA-wetgeving. De impact hiervan op de bedrijfsvoering en de administratieve lasten zijn in kaart gebracht en er zijn maatregelen genomen om deze wijzigingen efficiënt te implementeren zonder afbreuk te doen aan de operationele effectiviteit. De Raad van Commissarissen laat zich ook in de toekomst periodiek informeren over de voortgang en verdere implementatie.

Verdere digitalisering en procesoptimalisatie zijn terugkerende speerpunten en blijven permanent onder de aandacht van de organisatie en ook binnen de Raad van Commissarissen. In het afgelopen jaar heeft de directie met succes verschillende digitaliseringsinitiatieven uitgerold om de klanttevredenheid en operationele efficiëntie te verbeteren.

Financieel & Sociaal

NV schade heeft in 2024 een solide financieel resultaat behaald. Het eigen vermogen is met 21,5 miljoen toegenomen en de SCR-ratio bedraagt 407%, wat de financiële stabiliteit van de organisatie onderstreept. Deze sterke positie stelt ons in staat om de premiepercentages voor de WIA Werknemersverzekering in 2025 met 10% te verlagen en de uitkeringsgrondslag te indexeren met 3,1% per 1 juli 2024 en met ingang van 1 januari 2025 met 2,73%. Dit past volledig binnen de missie van NV schade om betaalbare en duurzame verzekeringsoplossingen te bieden aan onze klanten.

Samenstelling RvC

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is in 2024 ongewijzigd gebleven. De continuïteit binnen de RvC heeft bijgedragen aan stabiliteit en consistent toezicht op de strategische en operationele ontwikkelingen van de organisatie.

Commissies van de RvC

Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie kwam in 2024 vijfmaal bijeen. Naast reguliere controles werd aandacht besteed aan: beheerste bedrijfsvoering, uitbesteding, de financiële resultaten, het beleggingsplan 2024, grondslagen en assumpties inzake voorzieningen, de premiestelling, de ORSA en de beheersing van de risico's gepaard gaande met de uitbesteding aan CoMetec en het bijbehorende control framework. De commissie beoordeelt verder de voortgang van actiepunten die voortvloeien uit audits en onderzoeken.

Daarnaast vond het jaarlijkse overleg tussen de Audit- en Risicocommissie en de externe accountant plaats zonder aanwezigheid van de directie. Gedurende het jaar is er tweemaal overleg gevoerd met de accountant over het jaarwerk.

Remuneratie-, werving- en selectiecommissie

De Remuneratie-, werving- en selectiecommissie heeft beoordelingsgesprekken met de directie gevoerd.

Verder heeft de commissie in Q4-2024 het proces rondom de opvolging van Gerard van de Kuilen als lid van de RvC in gang gezet. Inmiddels is een nieuwe kandidaat geselecteerd, hij start in 2025 met de inwerkperiode. Hiermee borgen we continuïteit binnen de Raad van Commissarissen en de Audit- en Risicocommissie.

Vergaderingen Raad van Commissarissen en Commissies van de RvC

In 2024 zijn 4 RvC-vergaderingen gehouden. Deze vergaderingen zijn bijgewoond door vrijwel alle leden van de Raad van Commissarissen en de directie van NV schade. Aansluitend aan de RvC-vergaderingen zijn Kennissessies georganiseerd waarin de RvC en directie in 2024 zijn geïnformeerd over DORA, Octas en Vermogensbeheer.

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 2024.

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

Tot slot

De Raad van Commissarissen spreekt oprechte waardering uit over de inzet van directie en medewerkers van NV Schade. De professionele en plezierige samenwerking werd nog eens benadrukt tijdens een aantal activiteiten rondom het 30-jarig bestaan van NV Schade. De medewerkerstrots straalde zeer positief af tijdens de heuglijke viering van het jubileum. Na een succesvolle transitie naar de inmiddels consoliderende uitvoerder CoMetec heeft zich in het afgelopen jaar de transitie rondom vermogensbeheer voltrokken.

De vergaderingen verlopen in constructieve sfeer, waarbij er nu meer aandacht is voor dialoog rondom de reguliere processen. Dit draagt bij aan heldere besluitvorming. De kwaliteit en frequentie van de verstrekte informatie gedurende het jaar is uitstekend beoordeeld door de voltallige RvC.

De RvC spreekt tot slot tevredenheid uit over de wijze waarop de samenwerking tussen NV schade en CoMetec verloopt. Er is sprake van transparantie, rolduidelijkheid en goede afstemming. De RvC mag concluderen dat er sprake is van een lerende organisatie, waarbij het verder optimaliseren van de dienstverlening in het DNA van mens en organisatie zit.

Vanaf 1 januari 2025 heeft Kris Douma het voorzitterschap overgenomen van Claudia Reiner.

Met deze resultaten kijken wij als Raad van Commissarissen met trots en vertrouwen naar de toekomst. Wij danken de directie, medewerkers en alle stakeholders voor hun inzet en bijdrage aan een succesvol jaar 2024!

Den Haag, 3 april 2025

Drs. K. Douma, voorzitter
C. Reiner
D.T. Bekius
drs. G.E. van de Kuilen
J.T. van der Weerd
drs. M. Haandrikman AAG



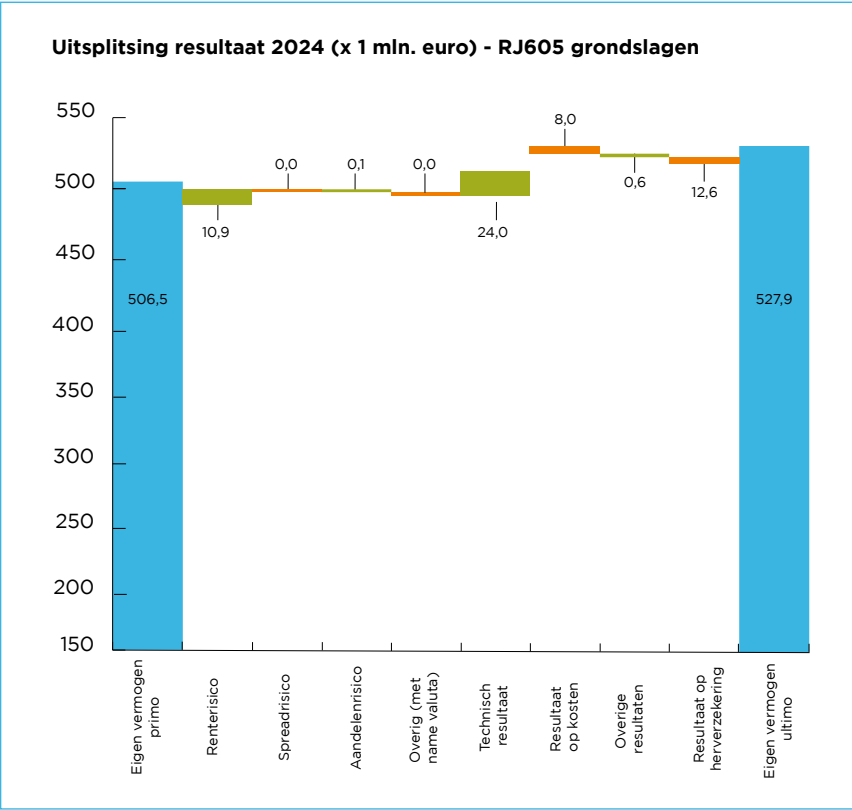
Vijfjarig overzicht kerncijfers

x 1.000 euro	2024	2023	2022	2021	2020
Eigen vermogen (aanwezig vermogen)	527.943	506.488	458.624	464.669	417.343
Vereist weerstandsvermogen (100% SCR)	132.405	134.496	131.125	172.350	160.946
Streefnorm	304.531	295.891	288.475	379.170	313.845
Statutaire reservegrens	357.493	336.240	327.813	430.876	418.458
Solvabiliteitsratio (EV/SCR) *	407 %	389 %	363 %	276 %	264 %
Resultaat	21.455	47.864	-6.045	47.326	25.769
Bruto premiebaten	95.419	99.823	105.053	102.767	97.726
Totaal schaden (uitkeringen)	46.988	45.001	46.722	46.886	46.737
Netto voorziening te betalen schade WIA	534.332	510.006	387.321	516.488	539.111
Netto voorziening te betalen schade WAO	95.451	108.212	110.811	140.267	163.783
Totaal netto voorziening te betalen schade	629.784	618.218	498.132	656.755	702.894
Bedrijfskosten	25.486	26.257	36.599	31.649	27.542

* De solvabiliteitsratio is bepaald op basis van het Eigen Vermogen gewaardeerd volgens Solvency II grondslagen.

Financieel resultaat 2024

Wij hebben in 2024 onze solide financiële positie van 2023 weten te versterken en ook dit jaar is een mooi resultaat behaald van 21,5 miljoen euro (2023: 47,9 miljoen euro). Het resultaat is toegevoegd aan het eigen vermogen.



Het in bovenstaande tabel uitgesplitst resultaat over 2024 wordt hierna toegelicht.

Het resultaat exclusief beleggingsresultaat bedraagt 8,6 miljoen over het jaar 2024. Dit is het saldo van de volgende resultaten per categorie:

- Verzekeringstechnisch bruto: +24,0 miljoen euro. Dit komt met name door de update van de grondslagen en de geboekte premie voor tekenjaar 2024. Het positieve resultaat is deels aangewend voor de indexatie met 3,10% én 2,73% van de uitkeringsgrondslag per respectievelijk 1 juli 2024 en per 1 januari 2025.
- Herverzekering: -7,5 miljoen euro, hetgeen verklaard wordt doordat het positieve verzekeringstechnisch resultaat deels wordt afgedragen aan de herverzekeraars van Construct 4 en 5.
- Kosten: -8,0 miljoen euro. Het negatieve resultaat volgt voornamelijk uit de herijking van de kostengrondslagen.
- Overig: +0,1 miljoen euro.

Het beleggingsresultaat (inclusief renteresultaat technische voorziening van 30,7 miljoen euro) draagt per saldo met 12,8 miljoen euro positief bij aan het resultaat van NV schade (2023: circa 15,6 miljoen euro positief). Dat kan als volgt worden verklaard:

- Op het lopen van renterisico is in de beleggingsportefeuille bij een gedaalde rente en overhedging een positief resultaat behaald van 10,9 miljoen euro (inclusief renteresultaat technische voorziening van 30,7 miljoen euro negatief);

- De daling van de spreads op hypotheke en bedrijfsobligaties dragen positief bij, echter het resultaat wordt sterk gedempt door de stijgende spread van de staatsobligaties. Per saldo resulteert een positief resultaat van circa 1,6 miljoen euro;
- De overige beleggingsresultaten (met name valutarisico) droegen in 2024 met circa 0,3 miljoen euro positief 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 vreemde valuta;
- Geen resultaat uit aandelen, omdat NV schade haar aandelenportefeuille in 2023 heeft verkocht.

De premies die NV schade van haar klanten ontvangt, belegt NV schade zodanig dat 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. De binnenkomende kasstromen worden gebruikt om de uitkeringen vanuit de WIA- en de WAO-verzekeringen te financieren. Hierbij wordt rekening gehouden met de onzekerheid die er bestaat in de uitgaande kasstromen.

Binnen de portefeuille bedraagt de afdekking van het valutarisico in de US-dollar en in het Britse pond strategisch 100 procent. Andere valuta kennen een beperkte exposure. NV schade maakt gebruik van derivaten enkel 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 de levering van een kwalitatief hoogwaardig onderpand dat de marktwaaarde van de derivaten volledig dekt.

Vastrentende waarden

De in onderstaande grafiek weergegeven verdeling van het belegde vermogen toont dat de beleggingsportefeuilles ultimo 2024 voor circa 80 procent van de totale portefeuille bestaat uit vastrentende waarden met een hoge kredietkwaliteit (2023: circa 79 procent):

Beleggingen ¹	Rendement behaald	Rendement benchmark	Gewicht ²
Staatsobligaties Europa	1,17%	1,17%	24,40%
Bedrijfsobligaties Europa	4,10%	4,16%	6,10%
Hypotheke ³	5,10%	6,06%	26,10%
Bankloans ⁴	6,60%	4,38%	9,00%
Obligaties hoogrentend US	2,85%	2,95%	0,00%
USD IG Bedrijfsobligaties	-2,36%	-1,46%	6,00%
Obligaties Emerging Markets	2,51%	3,79%	12,10%
Liquide Middelen (incl. KLOP)	4,41%	5,09%	16,30%
Renteswaps	0,17%	N/A	via Staatsobligaties via liq.middelen
Kortlopende obligaties	3,67%	3,37%	
Totaal	3,61%	3,47%	100,0%

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

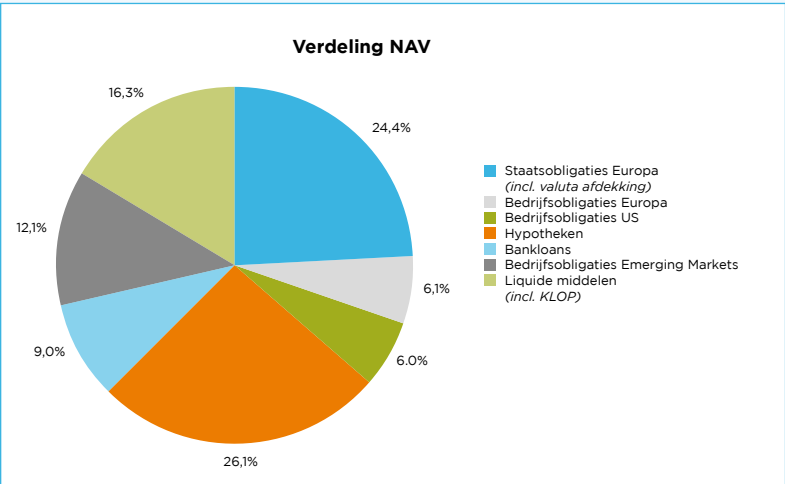
² Het gewicht betreft dat per einde jaar. Het gewicht van Staatsobligaties Europa is inclusief Renteswaps en Valuta afdekking. Het gewicht van Liquide middelen is inclusief Kortlopende Obligaties.

³ De waardering van de hypotheke wordt met een maand vertraging in de cijfers verwerkt. De spread- en rentevertraging is niet verwerkt in het behaalde rendement.

⁴ Het rendement van Dover Bank Loans heeft betrekking op de periode van augustus tot aan de laatste verkopen eind november 2024.

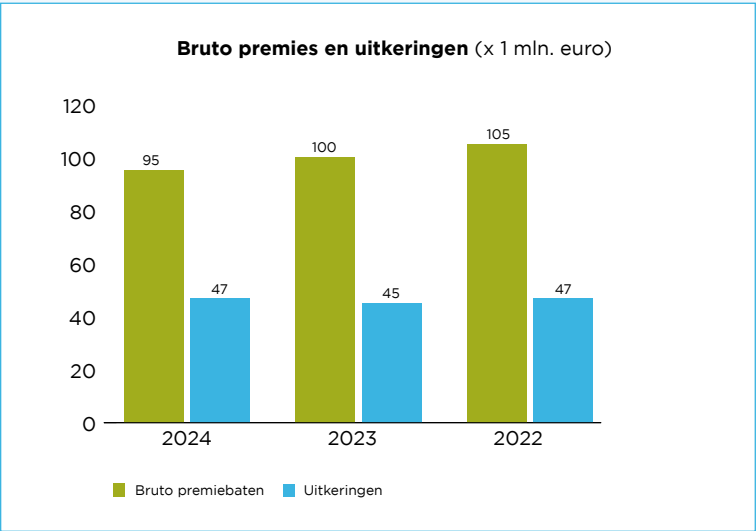
Projectie beleggingsresultaat

NV schade maakt, in het kader van ALM, projecties van het verwachte beleggingsrendement voor de beleggingscategorieën: staatsobligaties, ‘veilige’ euro bedrijfsobligaties, hypotheke, bankloans, hoogrentende bedrijfsobligaties opkomende landen (Emerging market debt) en aandelen. Daarbij wordt uitgegaan van verschillende negatieve scenario’s, uitgaande van een beleggingsrendement bij een basis economisch scenario. Significante factoren die hierop van invloed kunnen zijn, zijn de economische ontwikkelingen die afwijken van het basis economische scenario van NV schade. De portefeuillesamenstelling is in 2024 anders samengesteld dan in 2023. In verband met de transitie naar onze nieuwe vermogensbeheerder GSAM Asset Management B.V. in 2025 wordt een deel van de portefeuille in cash aangehouden.



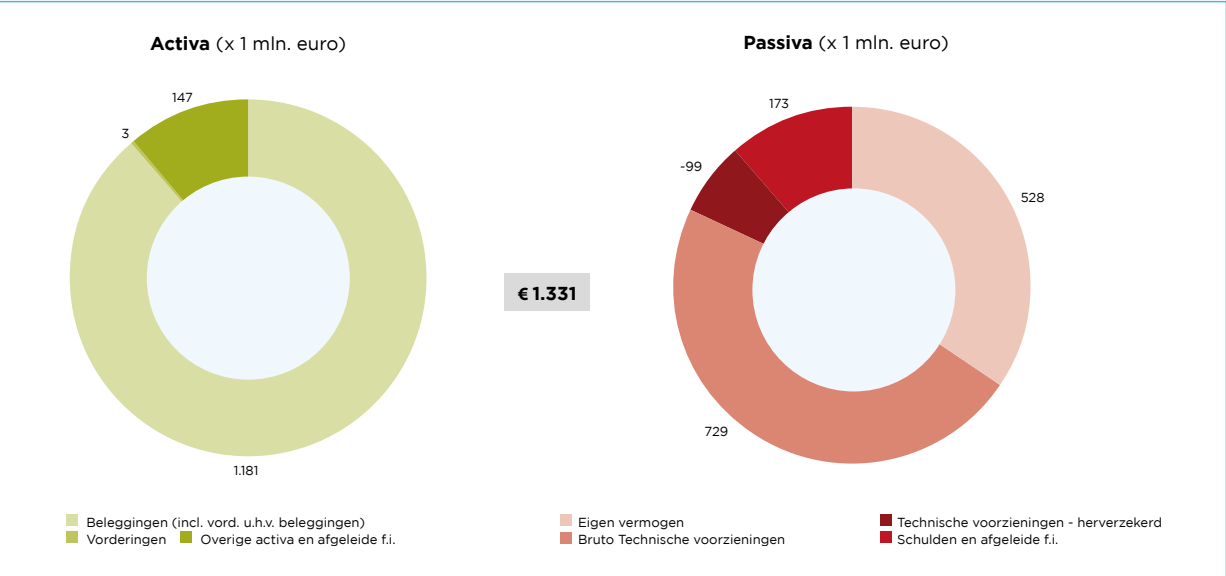
Bruto premies en uitkeringen

De bruto gefactureerde premies over 2024 bedragen 95,4 miljoen euro (2023: 99,8 miljoen euro). De uitkeringen die NV schade in 2024 heeft gedaan bedragen 47,0 miljoen euro (2023: 45,0 miljoen euro).



Onze balans

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

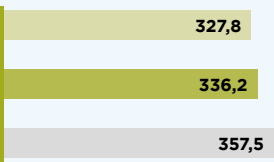


De activa van NV schade bestaan vrijwel volledig uit beleggingen. Daarnaast heeft NV schade vorderingen en overige activa en afgeleide financiële instrumenten op de activazijde van de balans opgenomen. De overige activa bestaan grotendeels uit liquide middelen. Aan de passivazijde wordt het overgrote deel gevormd door de technische voorzieningen. Ultimo 2024 bedroegen de bruto technische voorzieningen 728,9 miljoen euro (2023: 691,2 miljoen euro).

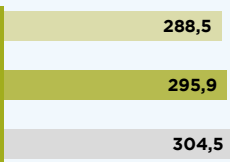
Eigen vermogen en solvabiliteit

De in onderstaande tabellen gepresenteerde informatie met betrekking tot het Eigen vermogen en solvabiliteit is gebaseerd op Solvency II-grondslagen.

Statutaire reservegrens (x 1 mln euro)

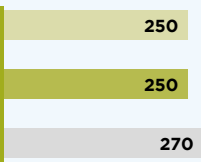


Streefnorm (x 1 mln euro)

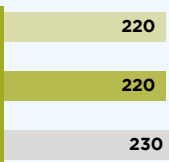


2022 2023 2024

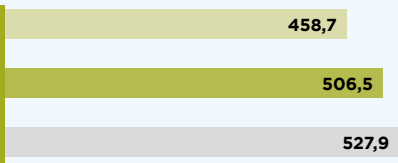
Statutaire reservegrens (%)



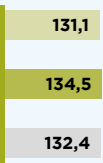
Streefnorm (%)



Eigen Vermogen RJ (x 1 mln euro)

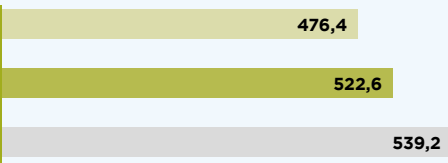


SCR (x 1 mln euro)

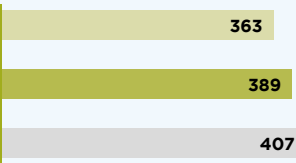


2022 2023 2024

Eigen Vermogen SII (x 1 mln euro)



SCR (%)



Onder Solvabiliteit II Richtlijn (Solvency II) dienen verzekeraars een eigen vermogen te hebben dat gelijk of hoger is dan de (100%) SCR (Solvency Capital Requirement). NV schade lijkt reeds vanaf 2012 haar solvabiliteitspositie aan de SCR, en in al die jaren ligt het eigen vermogen van NV schade altijd boven die grens.

Uitgaande van Dutch GAAP (RJ-grondslagen) is het eigen vermogen van NV schade ultimo 2024 11,4 miljoen euro lager (2023: 16,2 miljoen euro lager) dan het eigen vermogen op basis van Solvency II-grondslagen en is het resultaat 4,8 miljoen euro hoger (2023: 1,6 miljoen euro hoger). Dit als gevolg van een waarderingsverschil voor wat betreft de technische voorzieningen (de negatieve premievoorziening wordt wel gevormd onder Solvency II, maar niet onder Dutch GAAP in de jaarrekening).

Onder Dutch GAAP bedraagt het eigen vermogen van NV schade ultimo 2024 527,9 miljoen euro. Het positieve resultaat van 21,4 miljoen euro wordt verwerkt in de Algemene reserve en de Statutaire reserve. Het eigen vermogen ligt met 223,4 miljoen euro boven de gewenste solvabiliteit, de streefnorm. Deze bedraagt 304,5 miljoen euro in 2024 en is vastgesteld op een SCR-ratio van 230%. De statutaire reservegrens is 357,5 miljoen euro, en daar ligt het eigen vermogen ruim boven.

Er 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.

Naast de SCR heeft NV schade in haar Kapitaalbeleid ook een streefnorm en statutaire reservegrens gedefinieerd die beiden afhankelijk zijn van de SCR. De statutaire reservegrens komt voor 2024 overeen met een SCR-ratio van 270% (2023: 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.

Statutaire (winst)reserve

Als het eigen vermogen hoger is dan de statutaire reservegrens, wordt op grond van artikel 24 lid 1c van de statuten en op basis van de geldende vermogensgrenzen, de statutaire reserve gevormd. Ultimo 2024 is op basis van de statutaire reservegrens 2024 vanuit de algemene reserve 0,2 miljoen euro toegevoegd als dotatie aan de statutaire reserve.



Onze bedrijfsvoering

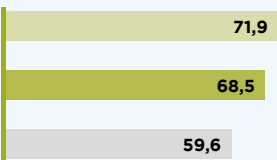
Ontwikkeling SCR-ratio

Ultimo 2024 bedroeg onze SCR-ratio 407%, waarmee deze boven het vereiste volgens Solvency II ligt, en boven de door NV schade gedefinieerde streefnorm van 230% en bovendien 137% boven de statutaire reservegrens van 270%.

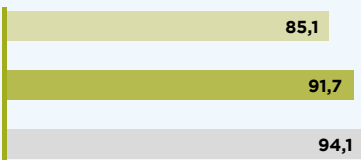
SCR per risicocategorie

De 100% SCR per ultimo 2024 bedraagt 132,4 miljoen euro en is daarmee ten opzichte van eind 2023 licht gedaald (2023: 134,5 miljoen). 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.

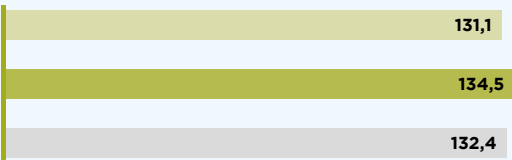
SCR marktrisico (x 1 mln euro)



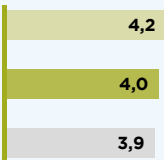
SCR verzekeringstechnisch (x 1 mln euro)



SCR Totaal (x 1 mln euro)



SCR Operationeel risico (x 1 mln euro)



■ 2022 ■ 2023 ■ 2024

De 100% SCR in 2024 is ten opzichte van 2023 licht afgenomen. Dit komt met name door de afname van het SCR-marktrisico met 8,9 miljoen euro: het spreadrisico is gedaald, doordat gedurende de transitie naar de nieuwe vermogensbeheerder de blootstelling aan bedrijfsobligaties lager is en de cash positie hoger. De hogere cashpositie resulteert daarentegen in een toename van het SCR-tegenpartijrisico van 5,9 miljoen ten opzichte van ultimo 2023.

Het verzekeringstechnisch risico is toegenomen met 2,4 miljoen. Dit komt met name door het toegenomen kostenrisico na de update van de kostengrondslagen.

De SCR-ratio is gestegen van 389% naar 407% als gevolg van de stijging van het eigen vermogen op grond van Solvency II- grondslagen en een lichte daling van de 100% SCR.

De MCR bedroeg ultimo 2024 33,1 miljoen euro (2023: 33,6 miljoen euro). De MCR van NV schade is de absolute ondergrens en bedraagt 25% van de SCR. De daling van de MCR valt volledig te verklaren door de daling van de SCR.

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

Ontwikkelingen relevante wet- en regelgeving

NV schade volgt de ontwikkelingen van financiële wet- en regelgeving die van toepassing zijn op NV schade. In 2024 hebben wij ons ingezet om de Digital Operational Resilience Act (DORA), te implementeren.

Effecten van uitvoeringsproblemen UWV

Net als in voorgaande jaren heeft het UWV nog steeds maken met (keurings)achterstanden in de beoordeling en vaststelling van de uitkeringen. 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 arbeidsongeschiktheids-statussen en herstel. Deze verhoogde doorstroom is waar te nemen in de meest recente boekjaren. In verband hiermee worden de doorstroomkansen in de modellen vanuit volledig arbeidsongeschiktheid gebaseerd op de meest recente boekjaren.

De tijdelijke 60-plusmaatregel, waarbij een vereenvoudigde beoordeling wordt toegepast en alle personen van 60 jaar en ouder die recht hebben op een WIA-uitkering de status volledig arbeidsongeschikt krijgen, is stopgezet per 1 januari 2025. Dit zal de druk mogelijk verhogen op de uitvoering van het UWV.

In 2024 is door het UWV bekendgemaakt dat vanaf 2020 mogelijk tienduizenden WIA-uitkeringen niet goed zijn berekend. Het gaat dan om de hoogte van de uitkering en over de periode dat iemand een uitkering krijgt. Het UWV is een onderzoek gestart en verwacht in 2025 met de resultaten naar buiten te komen. De implicaties voor NV schade zijn op dit moment onduidelijk. Op basis van een uitgevoerde gevoeligheidsanalyse is de financiële impact naar verwachting beperkt voor NV schade.

Tenslotte is van belang hoe het ministerie SZW het OCTAS-rapport over de toekomst van het arbeidsongeschiktheidsstelsel gaat vertalen. Het ministerie van SZW komt in 2025 met voorstellen. NV schade volgt alle ontwikkelingen over het UWV en de plannen met het OCTAS-rapport nauwlettend.

Indexatie uitkeringen

Indexatie van de uitkering leidt tot waardevaste uitkering voor uitkeringsgerechtigden en daarmee tot behoud van bestaanszekerheid.

In de CAO-AvIM en de polisvoorwaarden is afgesproken dat de uitkeringsgrondslagen halfjaarlijks worden geactualiseerd. Per 1 januari 2023 is de methodiek aangepast, waardoor de indexatie, de indexatie van de WIA-uitkeringen door het UWV (WIA-index) volgt (was de CAO-loonontwikkeling in de Metaal en Techniek). Met deze aanpassing volgen de uitkeringen beter de hoogte van WIA- uitkeringen. In het Kapitaalbeleid is het indexatiebeleid vastgelegd. Het Kapitaalbeleid is goedgekeurd door de directie, RvC en de AvA. De besluitvorming van de halfjaarlijkse indexatie wordt voorbereid door de directie en MT van NV schade.

In 2024 zijn de uitkeringen per 1 januari met 7% geïndexeerd en per 1 juli met 3,1%. Hiermee komt de totale indexatie over 2024 op 10,31%. Dit is hoger dan de doelstelling volgens onze polisvoorwaarden van 6,94%. De WIA-indexatie bedroeg 3,75% per 1 januari 2024 en 3,1% per 1 juli 2024. In de 7,0% indexatie van NV schade per 1 januari 2024 is naast de indexatie 3,75% ook de WIA-indexatie van 3,13% per 1 juli 2023 opgenomen. Deze indexatie hebben wij niet per 1 juli 2023 doorgevoerd.

De toegekende voorwaardelijke indexatie over 2024 bedraagt 7,31%. De extra kosten die hiermee gemoeid zijn bedragen € 47,0 miljoen (€25,8 ten laste van 2023 en € 21,2 ten laste van 2024). Deze extra last is gefinancierd ten laste van het eigen vermogen. Onze huidige goede financiële positie maakt het mogelijk dat we een dergelijke grote voorwaardelijke indexatie kunnen toekennen.

Voor de toekomst hoeven we op dit moment geen additionele maatregelen te nemen om extra voorwaardelijke indexatie mogelijk te maken. De Solvency II ratio bevindt zich ruim boven de statutaire reservegrens. Het eigen vermogen genereert voldoende rendement om eventuele voorwaardelijke indexaties te financieren. Met de huidige inflatieverwachting zullen de indexaties op jaarbasis niet ruim boven de 3% liggen. Dit geeft ons het vertrouwen dat we komende jaren de WIA-index kunnen blijven volgen.

Klantbediening en klantgemak

Klanttevredenheid en Gouden Oor

NV schade voert sinds jaren periodiek een Klanttevredenheidsonderzoek (KTO) uit om de mening over de producten, processen en diensten van NV schade én de waardering van onze klanten over onze dienstverlening uit te vragen.

In 2024 is het KTO gemoderniseerd, zodat feedback makkelijker, beter en sneller wordt omgezet in verbeteracties. De uitvoering van het KTO wordt door CoMetec gedaan. NV schade is hierdoor flexibeler in het uitvragen van de mening van hun klanten (zowel in frequentie als in maatwerk). Het KTO nieuwe stijl is in 2024 geïmplementeerd.

In 2024 is onder werkgevers een KTO uitgevoerd over het facturatieproces, de werkgevers waarderen dit proces met een 7,2. Het KTO bij de aanvraag van toegekende uitkeringen beoordeelt de werknemer met een 8,9. Daarnaast is er ook een uitvraag gedaan onder werkgevers en werknemers naar de ondersteuning door Casemanagement, deze zijn beide hoog beoordeeld, door de werknemer met een 8,7 en door de werkgever met een 9,2. Tot slot is de klanttevredenheid op het proces van toetreding tot de bedrijfstak door de werkgevers met een 8,0 beoordeeld. De klantsignalen uit de afgenomen KTO's worden continu meegenomen om verbeteringen in onze dienstverlening door te voeren.

Stichting Gouden Oor heeft dit jaar wederom een onderzoek gedaan. Het ging om een review, niet om een nieuwe beoordeling, desondanks was dit voor NV schade en CoMetec een mooi extra meetmoment om te kijken hoe de dienstverlening ervoor staat ten opzichte van de voorgaande jaren. De conclusie hiervan is dat de kwaliteit van de dienstverlening nog altijd op hoog niveau is. NV schade voldoet ruimschoots aan het Gouden Oor standaard niveau 2. De kernwaarden ‘hart voor de klant’ en ‘persoonlijke dienstverlening’ worden ook door onze klanten aantoonbaar herkend. Op enkele onderdelen is ruimte is voor verbetering. Deze verbeteringen zullen in 2025 verder worden doorgevoerd.

Digitale dienstverlening

In 2024 is er veel aandacht besteed aan de verbetering van onze digitale dienstverlening. De invoering van eHerkenning (voor werkgevers) en DigiD (voor werknemers) op onze portalen is gerealiseerd. Op deze manier is een beveiligde verbinding tot stand gebracht voor gegevensuitwisseling tussen CoMetec en werkgevers en werknemers in de sector. De ontwikkeling van onze digitale dienstverlening is een doorlopend proces. In 2025 worden bijvoorbeeld de mogelijkheden van digitaal betalen onderzocht.

Informatiebeveiliging en datakwaliteit

Informatiebeveiliging

Informatiebeveiliging (vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid) is een belangrijk thema voor (de klant van) ons omdat het een voorwaarde is om te opereren in de financiële sector. En het kan in het geval van schending hoge boetes van de Autoriteit Persoonsgegevens betekenen en de reputatie van NV schade negatief beïnvloeden.

Om onze (strategische) doelstellingen en ambities waar te kunnen maken moeten wij kunnen vertrouwen op goed werkende en veilige informatiesystemen en op professionele uitvoeringsorganisaties. IT- en informatiebeveiliging zijn van cruciaal belang en in een aantal gevallen zelfs kritiek voor de bedrijfsvoering. Door te investeren in informatiebeveiliging hebben wij de ambitie niet alleen de eigen risico's te verminderen, maar ook een veilige en betrouwbare omgeving te bieden voor onze klanten. Wij zijn wettelijk verplicht om zorgvuldig om te gaan met de persoonlijke gegevens van onze klanten en om een goede informatiebeveiliging te waarborgen. Dit betekent dat wij technische en organisatorische maatregelen treffen om gegevens te beschermen tegen ongeautoriseerde toegang, verlies of diefstal.

Goede informatiebeveiliging is in onze ogen essentieel voor het vertrouwen dat onze verzekerden stellen in onze organisatie.

NV schade beschikt over beleid inzake informatiebeveiliging met als doel het waarborgen van de beschikbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van de informatiesystemen, het voorkomen van beveiligingsincidenten en het minimaliseren van eventuele gevolgschade. Een ernstige ICT-verstoring, een groot datalek of beveiligingsincident, zoals ongeautoriseerde toegang tot systemen en data, kunnen een materiële impact hebben op NV schade en haar stakeholders, waaronder onze verzekerden. De Nederlandsche Bank (DNB) houdt toezicht op NV schade ten aanzien van informatiebescherming. Volgens de Wet op het financieel toezicht dient NV schade te beschikken over adequate procedures en maatregelen om IT-risico's te beheersen. Dit omvat de integriteit, beschikbaarheid en beveiliging van geautomatiseerde gegevensverwerking. Daarnaast dient NV schade te voldoen aan de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) omdat NV schade persoonsgegevens verzamelt en verwerkt. Vanaf 17 januari 2025 is nieuwe Europese wetgeving in werking getreden, de Digital Operational Resilience Act (DORA), die aanvullende eisen stelt aan de operationele veerkracht van financiële instellingen, inclusief verzekeraars. DNB zal toezicht houden op de naleving van deze nieuwe wetgeving, die gericht is op het versterken van de digitale weerbaarheid van de financiële sector.

Datamanagement en datakwaliteit

Wij hebben ons Datamanagementbeleid, als onderdeel van het beleids- en risicoraamwerk, in 2024 geüpdatet. Het beleid is gebaseerd op de “DNB Guidance beheersing datakwaliteit”, de Wet Financieel toezicht (artikel 3.17), Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) en sector gerelateerde regulering Solvency II, die een verzekeraar verantwoordelijk stelt voor een beheerste en integere bedrijfsvoering. Datamanagement is daarbij essentieel, evenals het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's. Dit betekent dat NV schade effectieve processen ingericht dient te hebben om risico's te identificeren, te analyseren, te monitoren, te mitigeren en erover te rapporteren. Dit geldt ook voor de datakwaliteit managementprocessen. Het correct vastleggen, veilig opslaan en juist verwerken van klantgegevens is cruciaal om aan deze voorschriften te voldoen. Wij beheersen aantoonbaar onze data en waarborgen de datakwaliteit bij NV schade en de uitbestedingspartners.



Beheersing uitbestede processen

Ontwikkelingen gedurende het jaar

Risicobereidheid

De risicobereidheid is de 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. De risicobereidheid is een instrument om het risicoprofiel van NV schade te bewaken, sturing te bieden en kaders te stellen voor het management. Het risicobereidheidsraamwerk is in 2024 herzien na de jaarlijkse evaluatie. De overall risicohouding en risicobereidheid van NV schade zijn niet veranderd en de wijzigingen zijn vooral technisch van aard als direct gevolg van aanpassingen in het Kapitaalbeleid van NV schade. Om vast te kunnen stellen of het risicoprofiel van NV schade zich binnen de risicobereidheid bevindt, is er een gekwantificeerde risicobereidheid op totaalniveau en zijn er meetbare risicotolerantielimieten voor onderliggende risicogebieden vastgesteld. Deze worden per kwartaal gemonitord en gerapporteerd aan de directie. Gedurende 2024 is alleen de vastgestelde risicotolerantielimiet voor het zorg catastrofe risico enkele keren overschreden. Actieve beheersing door het treffen van maatregelen is voor dit specifieke risico zeer moeilijk. Besloten is derhalve om de toegestane bandbreedte iets te verruimen. Verder zijn geen limieten overschreden en is het actuele risicoprofiel van NV schade binnen de risicobereidheid gebleven.

Strategisch risico

Vanaf 1 januari 2023 voert CoMetec de dienstverlening op een stabiel niveau uit. In 2024 heeft CoMetec in nauwe samenwerking met NV schade een nieuw controleraamwerk in gebruik genomen voor de beheersing van ICT-risico's, gebaseerd op de DNB Good Practice Informatiebeveiliging 2023 en DORA regelgeving.

Op het gebied van nieuwe wet- en regelgeving geldt dat de implementatie van de Digital Operational Resilience Act (DORA) in 2024 een forse inspanning heeft geleverd en met succes is geïmplementeerd op 17 januari 2025.

Transitie vermogensbeheer

In 2024 is NV schade op zoek gegaan naar een nieuwe fiduciair beheerder voor het vermogensbeheer en is een programma in gang gezet om de portefeuille en dienstverlening naar de nieuwe vermogensbeheerder over te brengen. Ten aanzien van deze migratie is de transitie van de beleggingsportefeuille gecontroleerd en beheerst verlopen. De transitiekosten zijn daarbij beperkt gebleven door in- en uitstap op gunstige momenten en goede afspraken met managers. Het maken van de contractafspraken met verschillende partijen bleek een vrij langdurig en intensief proces, waardoor druk is ontstaan op het verdere implementatietraject, specifiek het inregelen en testen van dataleveranties en rapportagestromen. Het contract met de huidige fiduciair manager, MN Vermogensbeheer, is met een beperkte periode verlengd voor de afronding van de beheerste overgang.

Regie op uitbesteding

Gezien het bedrijfsmodel van NV schade, waarbij een groot deel van de activiteiten is uitbesteed, is een effectieve regie op uitbesteding van groot belang. NV schade is en blijft te allen tijde eindverantwoordelijk voor activiteiten die zijn uitbesteed aan een derde partij. De uitvoering van de verzekeringsadministratie en de re-integratie activiteiten voor verzekerden is nagenoeg geheel uitbesteed aan CoMetec B.V. Het Vermogensbeheer is in 2024 uitbesteed aan MN Vermogensbeheer B.V. Met betrekking tot de operationele risico's is de beheersing van de uitbestede processen van groot belang voor NV schade. De operationele dienstverlening door CoMetec verloopt op een stabiel niveau, zonder noemenswaardige incidenten. Maandelijks wordt het CoMetec KPI Dashboard besproken in het MT van NV schade. Er zijn gedurende 2024 geen bijzonderheden geconstateerd. Veruit de meeste overeengekomen KPI-doelstellingen worden behaald door CoMetec en enkele afwijkingen zijn goed verklaarbaar, veelal vanwege een niet door CoMetec te beïnvloeden externe afhankelijkheid. CoMetec

rapporteert voorts de status en voortgang van de control testing. De resultaten vertonen gedurende 2024 een duidelijk stijgende trend. Vanaf 1 juli 2024 beschikt CoMetec over een herzien stelsel van ICT controls o.b.v. de per 17 januari 2025 ingegane Digital Operational Resilience Act (DORA) en de DNB Good Practice Informatiebeveiliging 2023. Er gelden per die datum stringente normen voor de beheersing van uitbestedingen, specifiek op het gebied van cyberbeveiliging en operationele weerbaarheid. Het nieuwe raamwerk wordt vanaf oktober 2024 getest.

In 2024 heeft Compliance een actieve rol gespeeld in de verdere professionalisering van de Compliance functie binnen CoMetec. Hierbij zijn beleid en procedures beter op elkaar afgestemd. Vooral op het gebied van integriteit zijn in samenwerking met CoMetec een nieuwe Gedragscode, een Klokkenluidersregeling en een Klachtenregeling ongewenst gedrag succesvol geïmplementeerd. Daarnaast zijn er tussen Compliance NV schade en CoMetec duidelijke overleg- en rapportagestructuren opgezet, met aandacht voor operationele onderwerpen zoals datalekken, incidenten en fraudesignalen. Fraudebeheersing is essentieel voor een integere bedrijfsvoering. Daarom worden fraudesignalen bij schadeclaims periodiek besproken met de fraudecoördinator van CoMetec. Dit heeft geleid tot een actievere aanpak van fraudesignalen, wat een preventieve werking heeft gehad. Via kwartaalrapportages houdt CoMetec NV schade op de hoogte van deze signalen. In 2024 waren er geen gevallen van aantoonbare fraude.

Compliance heeft in 2024 ook toezicht gehouden op de naleving van de privacyregelgeving. Er hebben zich geen noemenswaardige incidenten met persoonsgegevens voorgedaan en het aantal datalekken bij NV schade is in 2024 laag gebleven.

Incidenten vormen een waardevolle bron van informatie voor risicoanalyses en dragen bij aan de voortdurende verbetering van bedrijfsprocessen en de beheersing van (operationele) risico's. Incidenten worden zowel vanuit NV schade als CoMetec aan Compliance gemeld, zodat er een analyse kan worden uitgevoerd om integriteitsrisico's in kaart te brengen. In 2024 zijn er geen incidenten gemeld aan Compliance die een materiële impact hadden.

NV schade krijgt via kwartaalrapportages inzicht in hoe MN Vermogensbeheer invulling geeft aan de beleggingsstrategie en het beleggingsplan. NV schade is een zogenaamde 'VB only' klant van MN en ontvangt op kwartaalbasis een risicorapportage waarin een totaalbeeld van de risicobeheersing van het vermogensbeheerbedrijf is opgenomen, inclusief de onafhankelijke beoordeling van Risicomanagement & Compliance van MN. Deze rapportage omvat tevens een overzicht van de control testing. Het risicoprofiel van MN Vermogensbeheer vertoont eind 2024 een verhoogd, maar nog wel acceptabel, niveau voor personeelsrisico, IT-risico (m.n. informatiebeveiliging) en projectrisico. Dit heeft te maken met organisatorische veranderingen binnen MN Vermogensbeheer.

Internal Control Framework (ICF) NV schade

Het cumulatief beeld over 2024 laat zien dat in 88% van de beheersmaatregelen een effectieve werking van de beheersmaatregel vastgesteld ('control effective') is. Het resterend deel bestaat vrijwel geheel uit testcases in het domein Client Engagement Management (CEM). Door vertrek van een medewerker zijn de desbetreffende controls tijdelijk niet aantoonbaar uitgevoerd in ARIS. In 2025 worden deze weer uitgevoerd.

In 2024 is onder leiding van de Manager Finance & Control gestart met de (her)inrichting van zogeheten 'entity level controls' binnen het ICF van NV schade. Hiermee wordt een rationalisatieslag doorgevoerd in het ICF van NV schade, zonder dat de aantoonbaarheid van de beheerste bedrijfsvoering in het geding komt. De 'entity level controls' zijn onder andere gericht op de beheersing van uitbestede activiteiten, inclusief ICT-diensten. Dit initiatief loopt door in 2025.

Voorbereidend Crisisplan (VCP)

Het voorbereidend crisisplan is een document dat verzekeraars voorbereidt op mogelijke crisissituaties. Dit plan bevat strategieën en maatregelen om de continuïteit te waarborgen en om effectief te reageren

op financiële noodsituaties. De Nederlandsche Bank (DNB) heeft het Voorbereidend Crisisplan van NV schade in september 2021 goedgekeurd. De wet schrijft voor dat het VCP minimaal eens per drie jaar wordt geactualiseerd. NV schade heeft in 2024 een evaluatie uitgevoerd en de evaluatie heeft geleid tot aanpassingen, met name in de herstelmaatregelen die ingezet (kunnen) worden bij diverse crises. Het herziene VCP is eind 2024 ingediend bij DNB ter goedkeuring.

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. Het bevat drie elementen bestaande uit de risicocultuur, risico governance en het risicomanagement proces, en uit verschillende sub-elementen, die nader zijn uitgewerkt voor NV schade:

1. Risicocultuur
 - De risicomanagementstrategie
 - De risicobereidheid en risico tolerantielimieten voor de materiële risico's
 - Het risicobewustzijn
2. Risico governance:
 - De risicomanagement rollen en verantwoordelijkheden
 - De risicomanagement functie
 - Procedures voor besluitvorming
3. Risicomanagement proces:
 - Beleid, kaders en richtlijnen voor het strategisch, financieel en operationeel risicomanagement
 - Gebruik van stress tests en scenario analyses
 - Het risicomanagementproces
 - Rapportage en evaluatie

Hierna worden de onderdelen van het risicomanagementsysteem kort toegelicht. Het onderdeel “Risico governance” vindt u in de paragraaf “Risicogovernance(systeem)”.

Risicocultuur

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.

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

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

Doelstellingen en Risicovoorkeuren NV schade

1	NV schade wil altijd solvabel zijn en aan haar verplichtingen kunnen voldoen a. 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
2	NV schade wil een verzekeraar zijn met hart voor de klant a. NV schade wil het Keurmerk ‘Gouden Oor’ behouden b. NV schade wil een hoog klanttevredenheidscijfer
3	NV schade wil alleen risico’s verzekeren die betrekking hebben op arbeidsongeschiktheid en wil de schadelast minimaliseren die hieruit kan voortvloeien a. NV schade biedt alleen arbeidsongeschiktheidsverzekeringen aan in de Metaal en Techniek en Automotive branche b. Alle uitkeringsgerechtigden in de WGA-uitstapverzekering worden aangemeld voor een re-integratie traject en/of voor een herkeuring door UWV.
4	NV schade wil een verzekeraar zijn met een goede reputatie 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
5	NV schade wil producten en diensten aanbieden met een goede prijs/kwaliteitverhouding a. NV schade wil een kostendekkend premieniveau hanteren dat concurrerend is met andere verzekeraars in de sector b. NV schade wil een verzekeringsdekking hanteren die concurrerend is met andere verzekeraars in de sector c. NV schade indexeert haar uitkeringen elk half jaar aan de hand van de WIA-index of loonontwikkeling in de sector. Tot 3 % verhoging op jaarbasis is daarbij gegarandeerd. Boven 3% is deze afhankelijk van de financiële positie van NV schade, zulks ter beoordeling van de directie
6	NV schade voert een beheerste bedrijfsvoering, waarbij uitbesteding strategisch gezien toegevoegde waarde biedt en kwaliteit en continuïteit van de bedrijfsvoering gewaarborgd is 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
7	NV schade wil een integere verzekeraar zijn die zakendoet met integere relaties en klanten 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. De betreft enkel de risico's die onderdeel zijn van de SCR-berekening in het Solvency II standaardmodel, in het schema hieronder de blauwe blokken. Dit zijn de financiële risico's marktrisico, krediet- of tegenpartij risico's en verzekeringstechnische risico's, inclusief de onderliggende deelrisico's van deze risicogebieden. Daarnaast is het operationeel risico op totaalniveau onderdeel van de SCR-berekening. 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 met betrekking tot SCR

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 2024 bedraagt 160% 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 risico-avers. Dit is de risicohouding en op basis hiervan wordt het streefniveau van de solvabiliteit bepaald, de 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 mathematisch 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 2024 bedraagt 230% SCR. Jaarlijks wordt getoetst of deze norm aanpassing behoeft.

Per relevante risicocategorie conform de indeling van de SCR is een risicotolerantielimit vastgesteld. De risicotolerantielimiten betreffen de maximale SCR per risicocategorie uitgedrukt als percentage van het aanwezig eigen vermogen behorende bij de interne normsolvabiliteit van 160% en de streefsolvabiliteit van 230%. De risicolimieten worden op kwartaalbasis gemonitord door NV schade.

Risicobereidheid overige risicogebieden

Het ALM-risico wordt door NV schade periodiek (eens per 3 jaar) in kaart gebracht door de uitvoering van een 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.

Het liquiditeitsrisico wordt door de afdeling Finance & Control bewaakt door middel van jaarlijkse kasstroomanalyses. 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.

De niet-financiële risico's worden kwalitatief benaderd vanuit het perspectief van kans maal 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.

Risicobewustzijn

NV schade erkent de cruciale rol van communicatie en educatie bij het vergroten van het risicobewustzijn binnen de organisatie. NV schade streeft ernaar om risicomanagement te integreren in de dagelijkse bedrijfsprocessen, zodat het een natuurlijk onderdeel wordt van de manier waarop we werken. Dit betekent dat NV schade een open cultuur bevordert waarin medewerkers worden aangemoedigd om vragen te stellen, zorgen te uiten en bij te dragen aan het continue verbeterproces op het gebied van risicobeheer.

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 NV schade een eigen inschatting maakt 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 directie van NV schade is actief betrokken gedurende het gehele ORSA-proces. De ORSA wordt jaarlijks met de RvC besproken. Binnen de ORSA voert NV schade verschillende stresstesten uit, die worden doorgerekend met een prognosemodel dat mede voor dit doel is ontwikkeld. Met dit prognosemodel wordt de kapitaalpositie van NV schade over een middellange tijdshorizon gemodelleerd. Input voor dit model zijn verwachte kasstromen, premie-inkomsten, uitkeringen en verwachte beleggingsresultaten.

Risicomanagementproces

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

1. 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.

2. 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.

3. 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.

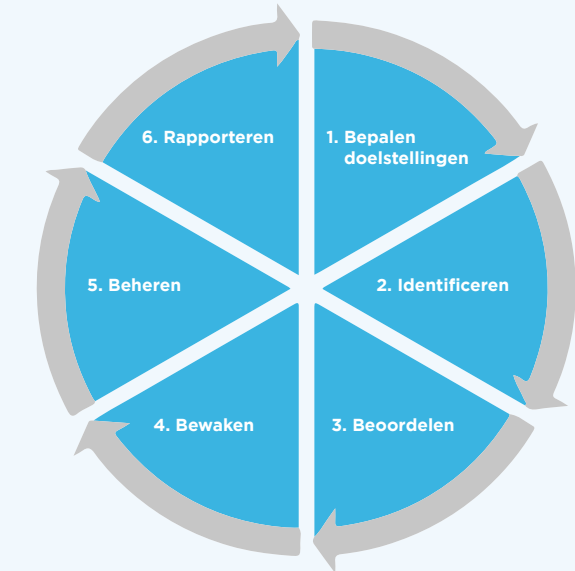
4. Bewaken van risico

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

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.

5. Beheren (beheersen) van risico's

Nadat de risicorespons is bepaald, worden maatregelen om het risico te beheren vastgesteld. In veel gevallen wordt gekozen voor het beheersen middels het treffen van beheersmaatregelen.



Accepteren

- Geen actie
- Financieren/budgetteren van gevolgen

Beheersen

- Treffen van maatregelen m.b.t. organisatie, cultuur, proces, systemen, mensen

Overdragen

- Verzekeren
- Delen (via partnership of joint venture)
- Outsourcen
- Spreiden

Vermijden

- Wijzigen doelstelling(en)
- Wijzigen scope
- Staken activiteit(en)
- Uit de markt terugtrekken

6. 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. Bijvoorbeeld in interne en externe rapportages, in het directieberaad, in vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie en in andere overleggen.

Rapportage en evaluatie

NV schade wil tijdig en voldoende frequent over alle informatie beschikken die zij nodig heeft om haar taken en verantwoordelijkheden die zij als verzekeraar heeft goed te kunnen uitvoeren en 'in control' te zijn. Zij heeft derhalve inzicht nodig in onder andere haar financiële positie, de voor haar materiële risico's en de mate waarin zij erin slaagt haar strategie en doelstellingen te verwezenlijken. Hierover legt zij vervolgens verantwoording af aan de toezichthouder en andere stakeholders.

Per kwartaal stelt de Risicomanagement functie een integrale risicomanagement rapportage op ten behoeve van de directie en RvC. Deze rapportage omvat alle relevante en materiële risicogebieden waaraan NV schade is blootgesteld.

De Risicomanagement functie brengt gevraagd en ongevraagd advies uit over onderwerpen waar – vanuit risicomanagement perspectief – een evenwichtige belangenafweging gewenst is.

Jaarlijks wordt de kwaliteit van het risicomanagementsysteem alsmede de kwaliteit van de uitbestede risicomanagement functie geëvalueerd. Dit wordt gedaan door een evaluatie van de directie en de risicomanager.





Bestuurlijke structuur en uitvoering

Omdat het merendeel van de dienstverlening is uitbesteed, zijn wij ingericht om regie te voeren op de uitbestedingen. We hebben dan ook een kleine organisatie bestaande uit professionals. Daarnaast werken wij op zowel structurele als incidentele basis samen met externe adviseurs. Samen met de directie dragen de medewerkers bij aan het realiseren van de strategische doelen van NV schade als sociale verzekeraar voor de bedrijfstak.

Zowel de Vakraad, aandeelhouders NV schade, directie NV schade en het bestuur van de STAK zijn paritair samengesteld. Dat wil zeggen met evenredige vertegenwoordiging vanuit de werkgevers en de werknemers.

De directie van NV schade bestaat uit twee directeuren en wordt benoemd door haar Aandeelhouders (AvA). Zij vormen een collegiaal bestuur en zijn daarmee gezamenlijk verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van NV schade. Ze zijn verantwoordelijk voor de strategie van NV schade met het bijbehorende risicoprofiel en het bewaken van de voortgang van de doelstellingen van NV schade, de resultaten-ontwikkeling en de voor de onderneming relevante duurzaamheidsaspecten van ondernemen. Daarnaast is de directie verantwoordelijk voor effectieve risicobeheersings- en controlemaatregelen, waarbij de naleving van wettelijke voorschriften, codes en interne richtlijnen wordt gewaarborgd.

De directie legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen (RvC) en aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (AvA). De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken binnen NV schade en betreft daarbij ook de voor de onderneming relevante duurzame aspecten van ondernemen. Zij 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.

De Raad van Commissarissen (RvC) van NV schade bestaat uit zes natuurlijke personen. Zij worden benoemd door de AvA uit een bindende voordracht op te maken door de RvC. De (her)benoeming van een lid van de RvC vindt plaats onder de voorwaarde van toetsing op betrouwbaarheid en geschiktheid door DNB. De RvC is zodanig samengesteld dat zij haar taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur, onafhankelijkheid en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de RvC.

Het team van NV schade bestaat naast de tweehoofdige directie, uit een secretaris, een team met actuarissen, een finance- en control team, een customer experience manager en een officemanager. Op gespecialiseerde deelgebieden zoals HR, Operations en IT wordt externe expertise ingehuurd die wordt aangestuurd door het team van NV schade. Alle twaalf medewerkers van NV schade werken nauw samen met de medewerkers van CoMetec om de dienstverlening aan werkgevers en werknemers in de sector succesvol te laten zijn.

NV schade kent vier (uitbestede) sleutelfuncties: de actuariële functie, de risicomanagement functie, de compliance functie en de interne auditfunctie. 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.

Onze duurzaamheidsstrategie, zorgen voor mensen

Bij NV schade vullen wij duurzaamheid al dertig jaar in door het bieden van waardevaste bescherming én ondersteuning bij duurzame inzetbaarheid van de werknemers in de Metaal & Techniek, waarbij de mens centraal staat. Werknemers die arbeidsongeschikt raken, ontvangen van ons een aanvulling op hun UWV-uitkering.

De strategie van NV schade is gericht op de optimale uitvoering van de Collectieve Arbeidsovereenkomst Aanvullend Invaliditeitspensioen Metaal en Techniek (CAO-AvIM). Onze doelstellingen zijn hiervan afgeleid:

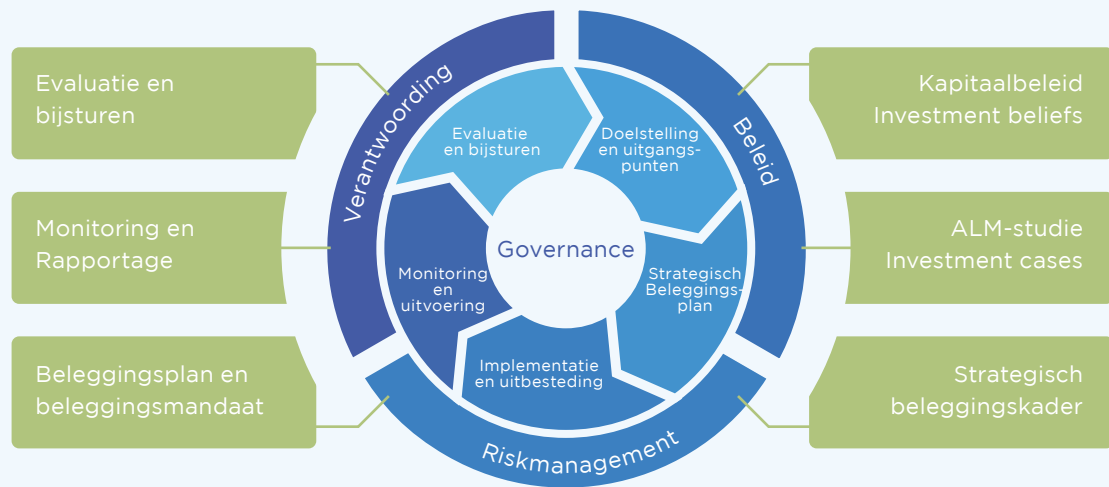
- Het bieden van waardevaste inkomensbescherming aan werknemers en gewezen werknemers in de sector Metaal en Techniek, door het aanbieden van verzekeringen ter dekking van inkomensterugval als gevolg van arbeidsongeschiktheid;
- Deze waardevaste inkomensbescherming vertaalt zich naar de ambitie om zowel de onvoorwaardelijke (tot 3%) als de voorwaardelijke (boven 3%) indexatie van uitkeringen toe te passen;
- Het bieden van re-integratie ondersteuning aan arbeidsongeschikte werknemers die leidt tot hogere arbeidsparticipatie en maatschappelijke activatie van werknemers;
- Een kostendekkend premieniveau garanderen dat concurrerend is ten opzichte van andere verzekeraars;
- Premiestabiliteit door het zoveel mogelijk beperken van premieschommelingen.

Onze strategie en doelstellingen zijn van invloed op het risicoprofiel van ons als verzekeraar. Wij hebben geen winst oogmerk of een groeistrategie maar willen doen waarvoor wij zijn opgericht: excellente uitvoering van de CAO-AvIM. Ons productportfolio is dan ook beperkt en past binnen de kaders van de uitvoering van de CAO-AvIM. NV schade kent geen strategie voor verdere product- of marktontwikkeling. Het risicobeheersingssysteem van NV schade is ondersteunend hieraan.

Ons strategisch beleggingskader

Het strategisch beleggingskader van NV schade vormt de basis voor het jaarlijks op te stellen beleggingsplan. Centraal in dit strategisch beleggingskader staat de financiële doelstelling van NV schade. Concreet is de financiële doelstelling van NV schade de volgende: het bieden van zekerheid aan haar verzekerden dat NV schade altijd kan voldoen aan haar verplichtingen, tegen een eerlijke premie. Gegeven de doelstelling dat NV schade kan voldoen aan haar verplichtingen, vormen de verzekeringsverplichtingen het uitgangspunt van waaruit de beleggingsportefeuille wordt samengesteld. De inrichting van het beleggingskader wordt beïnvloed door de financiële ruimte (sturingsmogelijkheden) die geboden wordt vanuit het kapitaalbeleid en het wettelijk toezichtkader (Solvency II) waaronder NV schade valt.

Het beleggingsplan bevat een verdere uitwerking van de strategische asset allocatie, rente- en valuta afdekking, bandbreedtes en verdere risicobeheersingsmaatregelen voor de komende jaren o.b.v. de ALM-studie.



Bron: De Nederlandse Bank

Het kapitaalbeleid van NV schade is erop gericht om financiële tegenvallers op te vangen zonder dat de continuïteit van de onderneming in gevaar komt. Hiertoe wenst NV schade een extra vermogen (weerstandsvermogen) aan te houden, naast de technische voorzieningen die gebaseerd zijn op Best Estimate grondslagen en een risicomarge. Deels bestaat dit weerstandsvermogen uit de wettelijk vereiste Solvency II buffers.

De doelstellingen van NV schade vormen de uitgangspunten bij het bepalen van het Beleggingsbeleid en zijn opgenomen in onze Investment Beliefs. Samen met de gestelde solvabiliteitsgrenzen in het kapitaalbeleid en vereisten vanuit Solvency II beoordelen wij ons beleggingsbeleid en alternatieve beleggingsmixen op basis van een integrale afweging tussen rendement en risicohouding.

In het Beleggingsmandaat staat het mandaat voor beheer beleggingsportefeuille aan de uitvoerder (MN in 2024). De gemandateerde heeft hierbij als opdracht om de portefeuille binnen de bandbreedtes en limieten van de risicobeheersingsmaatregelen uit het beleggingsplan op een efficiënte wijze te beheren. Benchmarks worden gebruikt om de uitvoering te beoordelen door performancemeting en te borgen dat het mandaat aansluit bij risicobudget.

Doorlopend wordt gecontroleerd of de huidige beleggingsportefeuille zich binnen de limieten uit het beleggingsmandaat bevindt door het formuleren van:

- Bandbreedtes van de strategische asset allocatie
- Bandbreedtes rente afdekking
- Bandbreedtes valuta afdekking
- Limieten overige risicobeheersingsmaatregelen.

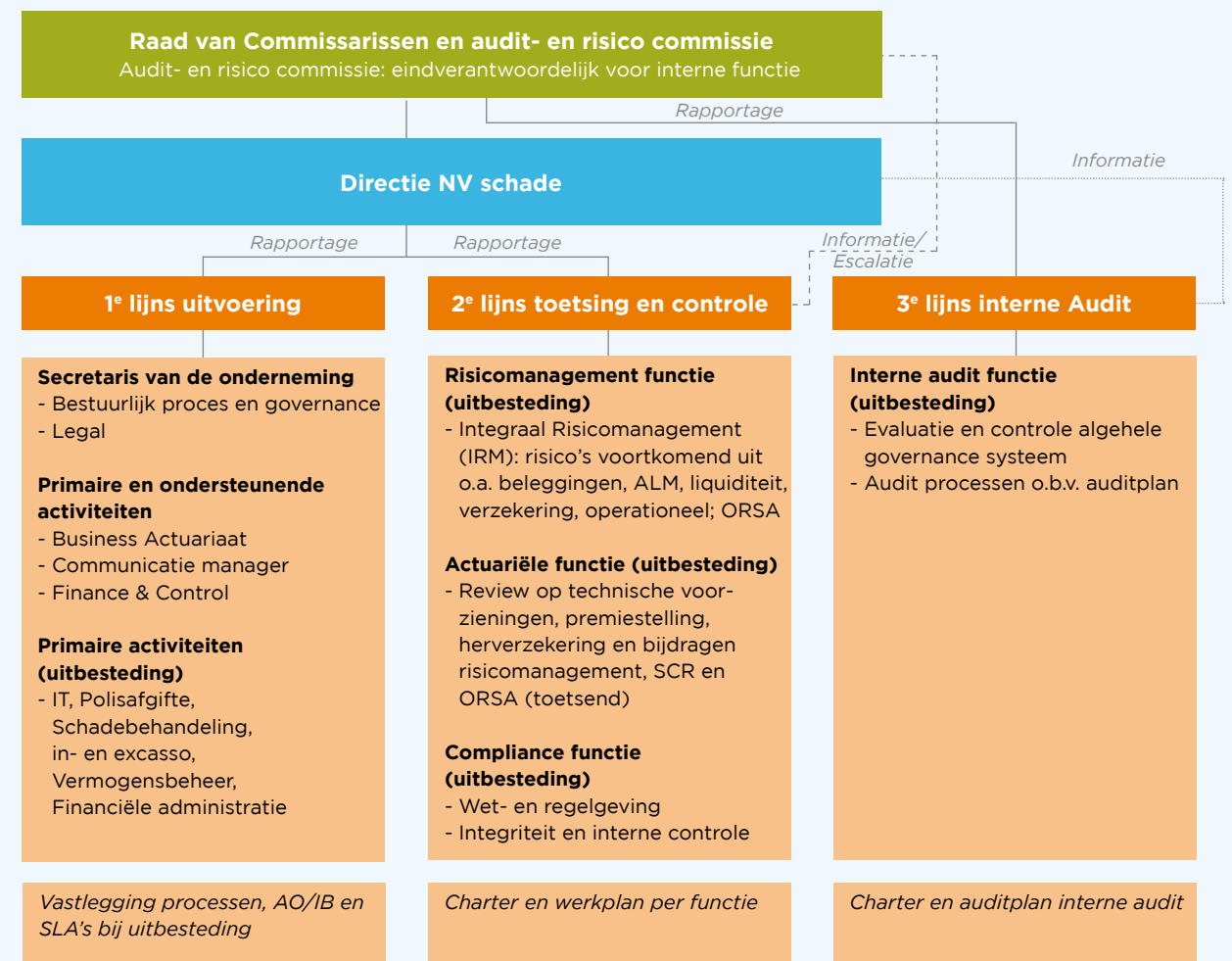
Risicomanagement governance

Interne beheersingsstructuur

Met als doel 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

Wij hebben onze riskmanagement governance structuur ingericht, gebaseerd op het 'three lines of defence' model. Volgens de principes van dit model hanteren wij 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.



Eerste verdedigingslijn

De eerste beheersingslijn is de business zelf, die verantwoordelijk is voor de eigen interne beheersing van alle activiteiten en onderliggende processen. Het is onze 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 Risicomanagement functie, de Compliance functie en de Actuariële functie. Samen zijn zij verantwoordelijk voor het stimuleren en uitdragen van gezond risicobeheer door de hele organisatie, het verstrekken van richtlijnen, methoden en technieken, het ondersteunen van de eerste lijn, en het signaleren en bewaken.

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

Onze governance is in overeenstemming met Solvency II. Het governance systeem, zoals in de Solvency II richtlijn gedefinieerd, omvat hierboven genoemde sleutelfuncties. Voor iedere sleutelfunctie is een formeel charter opgesteld met



Vooruitzichten voor 2025

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.

Risicomanagement functie

Ten einde onze (strategische) doelstellingen te waarborgen hebben we een Risicomanagement functie 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 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.

Compliance functie

De Compliance functie is een sleutelfunctie en maakt deel uit van de tweede lijn. De compliance manager rapporteert direct aan de directie en heeft een escalatielijn naar de ARC en/of de RvC om de onafhankelijke positie van de compliance functie te waarborgen en autonoom te kunnen opereren.

De Compliance functie ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving en interne regels en procedures met betrekking tot de integriteit van onze organisatie en onze medewerkers, zowel intern als extern. Hiervoor zijn beleid en procedures opgesteld en geïmplementeerd, waarop de onafhankelijke Compliance functie toezicht houdt. Om de integriteit van NV schade en haar medewerkers te bevorderen en te bewaken, zijn gedragsregels opgenomen in het personeelsbeleid.

Daarnaast wordt jaarlijks een monitoringplan opgesteld en uitgevoerd op basis van een risico-inschatting en de SIRA. Op basis van de uitkomsten van de monitoring doet de Compliance manager aanbevelingen om (integriteit) risico's te mitigeren.

Wij ontvangen periodiek rapportages van de uitvoerder(s), waarin onder andere eventuele bijzonderheden of compliance risico's die zijn geïdentificeerd bij het monitoren van de implementatie van nieuwe wet- en regelgeving, zijn opgenomen.

Transitie Vermogensbeheer

Op korte termijn zal de transitie van MN Vermogensbeheer naar GSAM worden afgerond en vanaf Q2-2025 volledig operationeel zijn. Door het afronden van de transitie beëindigt NV schade haar jarenlange traditie van nauwe samenwerking met MN.

Digitalisering

NV schade en CoMetec werken in 2025 verder aan een verbetering van de digitale ondersteuning van onze klantbediening, waardoor onze kwaliteit en efficiency worden vergroot. Bijvoorbeeld door een pilot met AI voor het beantwoorden van vragen van werkgevers over de kwartaalfactuur. Hierdoor kunnen onze medewerkers de klant sneller helpen en hebben ze meer tijd voor vragen waar persoonlijk contact met de klant essentieel is. Dit ondersteunt onze ambities om de klanttevredenheidsscores verder te verbeteren. Ook zullen we werkgevers en werknemers actief verleiden om post voortaan digitaal van ons te ontvangen in plaats van via fysieke post. Als onderdeel van de uitvoering van ons informatiebeveiligingsbeleid.

Tot slot, we gaan in 2025 door met het op het vereiste niveau krijgen van onze risicobeheersing op het gebied van informatiebeveiliging, cybersecurity en uitbesteding en de verdere verankering van de DORA-wetgeving in onze governance en procedures.



BALANS PER 31 DECEMBER (NA RESULTAATBESTEMMING)

ACTIEF	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Beleggingen (1)*				
- Vastrentende waarden	417.287		363.671	
- Aandelen	733.297		806.711	
Totaal beleggingen		1.150.584		1.170.382
Vorderingen (2)				
- Vorderingen uit hoofde van beleggingen	30.155		19.090	
- Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	1.594		2.733	
- Vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden	824		816	
- Overige vorderingen	2.444		4.665	
Totaal vorderingen		35.017		27.304
Overige activa (3)				
- Materiële vaste activa	123		80	
- Liquide middelen	134.512		40.813	
Totaal overige activa		134.635		40.893
Afgeleide financiële instrumenten (4)				
- Derivaten	11.885		23.975	
Totaal Afgeleide financiële instrumenten		11.885		23.975
Totaal Actief		1.332.121		1.262.554

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

PASSIEF	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Eigen vermogen (5)				
- Gestort en opgevraagd kapitaal	5.672		5.672	
- Algemene reserve	351.820		330.568	
- Statutaire reserve	170.451		170.248	
Totaal eigen vermogen		527.943		506.488
Technische voorzieningen (6)				
- Voor te betalen schaden - Bruto	728.867		691.169	
- Voor te betalen schaden - Herverzekeringsdeel	-99.083		-72.951	
Totaal Technische voorzieningen		629.784		618.218
Schulden (7)				
- Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	3.855		2.876	
- Rekeningcourant herverzekeraars	122.468		88.909	
- Overige schulden	8.321		4.437	
Totaal schulden		134.644		96.222
Afgeleide financiële instrumenten (8)				
- Derivaten	39.750		41.626	
Totaal Afgeleide financiële instrumenten		39.750		41.626
Totaal Passief		1.332.121		1.262.554

WINST- EN VERLIESREKENING

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Verdiende premies eigen rekening (9)*				
- Bruto premies	95.419		99.823	
- Uitgaande herverzekeringspremies	-28.409		-28.149	
Totaal verdiende premies eigen rekening		67.010		71.674
Opbrengsten uit beleggingen (10)				
- Beleggingsbaten	30.562		29.739	
- Gerealiseerde winst op beleggingen	59.768		12.204	
Totaal Opbrengsten uit beleggingen		90.330		41.943
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (11)		61.953		54.347
Overige technische baten eigen rekening (12)		984		4.342
Totaal baten		220.277		172.306
Schaden eigen rekening (13)				
- Geboekte schaden (bruto)	46.988		45.001	
- Aandeel herverzekeraars geboekte schaden	-1.645		-97.224	
- Wijziging voorzieningen voor te betalen schaden (bruto)	37.697		38.590	
- Aandeel herverzekeraars wijziging voorzieningen voor te betalen schaden	-26.133		81.496	
Totaal Schaden eigen rekening		56.907		67.863
Beleggingslasten (14)				
- Beleggingslasten	1.179		1.240	
- Gerealiseerd verlies op beleggingen	45.061		8.026	
Totaal Beleggingslasten		46.240		9.266
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (15)		63.151		20.584

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

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Bedrijfskosten (16)		25.486		26.257
Overige technische lasten eigen rekening (17)		5.556		5.575
Totaal lasten		197.340		129.545
Toerekening technisch resultaat (18)		-1.481		5.103
Resultaat technische rekening schadeverzekering		21.455		47.864

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

NIET TECHNISCHE REKENING	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Resultaat (19)		21.455		47.864
Bestemming van het resultaat				
- Mutatie algemene reserve	21.455		47.864	
- Mutatie statutaire reserve*	0		0	
Totaalresultaat		21.455		47.864

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

KASSTROOMOVERZICHT

Directe methode

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Kasstroomen uit operationele activiteiten				
Ontvangen premies	96.494		102.056	
Betaalde uitkeringen en schaden	-46.866		-45.029	
Betaalde provisie	-720		-1.324	
Betaalde overige bedrijfskosten	-18.527		-29.110	
Ontvangen overige technische baten of betaalde overige technische lasten	-31		711	
Ontvangsten van en betalingen aan herverzekeraars	-83		-26.764	
Kasstroomen uit bedrijfsoperaties	30.267		540	
Ontvangen rente en dividenden	32.744		28.263	
Betaalde rente en andere beleggingslasten	-1.179		-1.240	
Totaal kasstroomen uit operationele activiteiten		61.832		27.563
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten				
Investeringsen en aankopen	-1.135.868		-587.297	
Desinvesteringen en verkopen	1.177.947		580.766	
Totaal kasstroomen uit investeringsactiviteiten		42.079		-6.531
Mutatie geldmiddelen				
Mutatie geldmiddelen		103.911		21.032
Liquide middelen	134.512		40.813	
Stand per einde boekjaar		134.512		40.813
Stand per einde vorig boekjaar		40.813		26.676
Mutatie balanspost liquide middelen		93.699		14.137
Gelden onderweg in verband met beleggingstransacties*		10.212		6.895
Mutatie geldmiddelen		103.911		21.032

* De gelden onderweg hebben betrekking op vorderingen en verplichtingen uit hoofde van beleggingstransacties die ultimo 2024 (2023) reeds hebben plaatsgevonden, maar waarvan de kasstroomverrekeningen primo 2025 (2024) zijn afgewikkeld.





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.

De effecten van COVID-19 op onze bedrijfstak

NV schade volgt de ontwikkelingen van Covid-19 voor de bedrijfstak nauwlettend. Er is geen negatieve impact te zien op de werkgelegenheid van de metaal- en techniek en automotive branche als geheel. Het aantal verzekerden is stabiel.

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 met een afname van de arbeidsparticipatie dan met een toename. In 2021 is het beeld hersteld en dit heeft zich voortgezet in de navolgende jaren. De arbeidsparticipatie neemt toe. In de schatting van het werkloosheidsrisico wordt vanaf 2020 de verdeling bepaald op een volledige economische cyclus. Hierdoor zijn jaren met een hogere en lagere werkloosheid evenredig in de schattingen opgenomen. Dit maakt het model robuust.

Het effect van het Corona virus leidt in de portefeuille nauwelijks tot een groter aantal arbeidsongeschikten. Landelijk zien we op een toename van de WIA-instroom door Long Covid. Dit betreft met name vrouwen. Echter werken in de metaal- en technisch en automotive branche voornamelijk mannen.

Effecten van uitvoeringsproblemen UWV

Net als in voorgaande jaren heeft het UWV ook in 2024 te maken met (keurings)achterstanden als gevolg het structurele tekort aan keuringsartsen. 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 arbeidsongeschiktheids-statussen en herstel. Deze verhoogde doorstroom is waar te nemen in de meest recente boekjaren. In verband hiermee worden de doorstroomkansen in de modellen vanuit volledig arbeidsongeschiktheid gebaseerd op de meest recente boekjaren.

De tijdelijke 60 plus maatregel, waarbij een vereenvoudigde beoordeling wordt toegepast en alle personen van 60 jaar en ouder die recht hebben op een WIA uitkering de status volledig arbeidsongeschikt krijgen, is stopgezet per 1-1-2025. Dit zal de druk weer verhogen op de uitvoeringsorganisatie van UWV. UWV gaat met het ministerie SZW in overleg voor nieuwe (tijdelijke) maatregelen.

Hersteloperatie WIA

Eind november heeft UWV aan het ministerie Sociale Zaken en Werkgelegenheid de ‘Verbeteraanpak voor de kwaliteit van de WIA-uitkering’ aangeboden. In september bleek er sprake te zijn van ernstige fouten binnen de WIA.

Vanaf 2020 heeft UWV mogelijk tienduizenden WIA-uitkeringen niet goed berekend. Het gaat dan om de hoogte van de uitkering en over hoelang iemand de uitkering krijgt. UWV is een onderzoek gestart en verwacht daar begin 2025 mee naar buiten te komen. Volgens de website van UWV hoeven mensen die

teveel hebben ontvangen dat meestal niet terug te betalen. Alleen wanneer iemand had kunnen weten dat er teveel is ontvangen moet misschien het bedrag worden terugbetaald. De implicaties voor NV schade zijn op dit moment onduidelijk.

Op basis van een uitgevoerde gevoeligheidsanalyse is de verwachte financiële impact beperkt voor NV schade.

Tenslotte is van belang hoe het ministerie SZW het OCTAS rapport over de toekomst van het arbeidsongeschiktheidsstelsel gaat vertalen. Het ministerie van SZW komt in 2025 met voorstellen.

NV schade volgt alle ontwikkeling rond UWV en de plannen met het OCTAS rapport nauwlettend.

Aandeelhouder

Stichting Vakraad Metaal en Techniek is sinds 31 december 2022 economisch eigenaar van NV schade.

Product en oogmerk

NV schade voert diverse producten op het gebied van arbeidsongeschiktheid. NV schade biedt de volgende producten aan op het gebied van arbeidsongeschiktheidsverzekeringen: een WIA-werknemersverzekering (voorheen WIA-bodemverzekering en WGA-hiaatverzekering), 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 WAO-hiaatverzekering en WGA basis verzekering waarvoor een run-off scenario geldt (1 januari 2004 respectievelijk 1 januari 2023). 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

Verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen (zie noot 16 voor de geïdentificeerde verbonden partijen) worden toegelicht voor zover deze niet onder normale marktvoorwaarden zijn aangegaan. Van deze transacties worden de aard en de omvang van de transactie en andere informatie die nodig is voor het verschaffen van het inzicht toegelicht.

Schattingswijzigingen

Ten aanzien van de technische voorzieningen is een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd, die in totaliteit leiden tot een afname van de technische voorzieningen met 3.137 duizend euro netto (na aftrek van het herverzekerde deel en inclusief Risicomarge), waarvan 3.397 duizend euro toe te rekenen is aan de WIA en 260 duizend euro aan de WAO. De schattingswijzigingen bestaan uit het updaten van parameters op basis van nieuwe data. De bruto technische voorzieningen inclusief Risicomarge dalen met 4.466 duizend euro (-4.726 duizend euro WIA en 260 duizend euro WAO).

Cijfermatige effecten

De schattingswijzigingen Technische voorziening voor te betalen schade (WAO) leiden tot de volgende cijfermatige effecten in 2024 (een positief bedrag is een last):

Post (x 1.000 euro)	Effect schattingswijziging		
	Bruto	Herverzekering	Netto
Aanpassing uitgangspunten WAO	265	0	265
Aanpassing uitgangspunten kostenvoorziening WAO	-15	0	-15
Schattingswijziging exclusief effect risicomarge	249	0	249
Effect risicomarge WAO	11	0	11
Totaal schattingswijziging	260	0	260

De schattingswijzigingen Technische voorziening voor te betalen schade (WIA) leiden tot de volgende cijfermatige effecten in 2024 (een positief bedrag is een last):

Post (x 1.000 euro)	Effect schattingswijziging		
	Bruto	Herverzekering	Netto
Aanpassing uitgangspunten VPU	-3.228	-232	-2.996
Aanpassing uitgangspunten IBNR	-8.563	-1.095	-7.469
Aanpassing uitgangspunten kostenvoorziening WIA	6.287	0	6.287
Schattingswijziging exclusief effect risicomarge	-5.504	-1.327	-4.178
Effect risicomarge WIA	778	-2	780
Totaal schattingswijziging	-4.726	-1.329	-3.397

Hieronder zijn de model- en schattingswijzigingen over boekjaar 2024 toegelicht inclusief het effect op de bruto technische voorzieningen van NV schade. De schattingswijzigingen hebben een corresponderend effect op het resultaat 2024.

Aanpassingen uitgangspunten VPU WIA

De Voorziening Periodieke Uitkeringen WIA (VPU WIA) daalt na wijziging van de grondslagen en assumpties in totaal met 3.228 duizend euro. De wijziging in de bepaling van de VPU betreft het herijken van de kansgrondslagen voor het VPU model in 2024. Dit is de reguliere jaarlijkse herijking die voornamelijk wordt gekalibreerd op historische data uit de eigen verzekeringsverzekeringsportefeuille.

Aanpassingen uitgangspunten WAO

De Voorziening Periodieke Uitkeringen WAO (VPU WAO) stijgt na wijziging van de grondslagen en assumpties in totaal met 265 duizend euro. De belangrijkste wijziging in de bepaling van de VPU is dat de uitstroom is gekalibreerd op data van 2018 tot en met 2023. Voor de WAO-portefeuille wordt alleen uitstroom door sterfte verondersteld. De uitstroom is op dezelfde wijze gekalibreerd als de WIA-producten.

Aanpassingen uitgangspunten IBNR

De IBNR voor de WIA daalt na wijziging van grondslagen en assumpties in totaal met 8.563 duizend euro. De wijziging in de bepaling van de IBNR betreft met name de verlaging van de staartfactor voor Hiaat en het effect van de grondslagenaanpassingen in de VPU.

Aanpassingen uitgangspunten kostenvoorziening

De kostenvoorziening stijgt in totaal met 6.272 duizend euro bruto. Dit is het saldo van een stijging van 6.287 duizend euro voor WIA en daling van 15 duizend euro voor WAO. De belangrijkste wijzigingen in de bepaling van de kostenvoorziening zijn:

- De wijzigingen van de VPU en IBNR leiden tot een verlaging van de kostenvoorziening met 1.043 duizend euro.
- De update van de kostengrondslagen verhoogt de kostenvoorziening met 8.599 duizend euro. Dit is het gevolg van de jaarlijkse actualisatie van de kostenparameters naar de huidige situatie van de bedrijfs- en uitvoeringskosten.

Effect op risicomarge

De risicomarge WAO neemt met 11 duizend euro toe en de risicomarge WIA neemt met 778 duizend euro toe. De wijzigingen volgen uit de schattingswijzigingen.

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 tegen 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 naar 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 “Schattingswijzigingen”.

Herverzekeraars

NV schade heeft een deel van de WIA portefeuille herverzekerd bij de verzekeraars Achmea, Bovemij en voor Construct 5 ook met Münchener Rückversicherungs-gesellschaft. 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 contractperioden die betrekking hebben op het boekjaar en/of het vorige boekjaar betreffen de verzekeringsjaren 2014 tot en met 2020 (WIA Construct 3, alleen schades), de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 (Construct 4) en de verzekeringsjaren 2024 tot en met 2028 (Construct 5).

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 waarderingsgrondslagen.
- 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 Herverzekeringsafspraken uitmaakt.
 - NV schade houdt, waar nodig, rekening met oninbaarheid van de vorderingen op de herverzekeraars.
 - 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.
 - Het technisch resultaat voor rekening van de herverzekeraars (het saldo van enerzijds de baten en lasten over de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 en anderzijds de risico-opslagen) is inclusief de niet separaat benoemde vergoeding voor de herverzekeraars. Dat betekent dat er tussentijds geen cashflow met de herverzekeraars is en het volledige met de herverzekeraars af te rekenen bedrag voor wat herverzekering betreft over de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 is verantwoord onder rekeningcourant herverzekeraars.

Op basis van de overeenkomsten voor wat betreft de verzekeringsjaren 2021 tot en met 2023 is tot en met 2023 onder rekeningcourant herverzekeraars, 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. In 2023 heeft met de eindafrekening van Construct 3, zoals contractueel overeengekomen (in WIA Construct 4), een verrekening met de herverzekeraars plaatsgevonden voor het bedrag van 1.100 duizend euro.

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.

Contractperiode 2024 - 2028 (WIA Construct 5)

NV schade heeft met herverzekeraars Achmea, Bovemij en Münchener Rückversicherungs-gesellschaft eind 2023 één overeenkomst gesloten voor de periode van vijf jaar voor de herverzekering van de WIA-verzekeringsproducten. Deze verzekeringsproducten worden voor 50% quota share herverzekerd bij de herverzekeraars, voor een specifiek percentage quota share op als herverzekeraar en geldt voor de schadegevallen met een ziektedatum in de periode van 1 januari 2024 tot 1 januari 2029. Het quota share percentage kan jaarlijks op verzoek van NV schade worden verhoogd tot maximaal 75% voor een bepaald schadejaar (jaar van de eerste ziektedag). Een dergelijke verhoging gaat (met terugwerkende kracht) in op 1 januari van het betreffende schadejaar.

- NV schade heeft met deze overeenkomst rekening gehouden in de bruto technische voorzieningen op grond van de geldende waarderingsgrondslagen.
- 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.
 - NV schade houdt, waar nodig, rekening met oninbaarheid van de vorderingen op de herverzekeraars.
 - De baten en lasten voor rekening van de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2024 tot en met 2028 (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 2032). 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 2031 van NV schade.
 - De risicomarge als onderdeel van de technische voorziening is niet herverzekerd en komt voor 100% voor rekening van NV schade.
 - Het technisch resultaat voor rekening van de herverzekeraars (het saldo van enerzijds de baten en lasten over de verzekeringsjaren 2024 tot en met 2028 en anderzijds de risico-opslagen) is inclusief de vergoeding voor de herverzekeraars. Dat betekent dat er tussentijds geen cash flow met de herverzekeraars is en het volledige met de herverzekeraars af te rekenen bedrag voor wat herverzekering over de verzekeringsjaren 2024 tot en met 2028 is verantwoord onder rekeningcourant herverzekeraars.

Toerekening technisch resultaat 2024-2028

Verzekeraars hebben via de overeenkomsten over de verzekeringsjaren 2024-2028 afgesproken dat op het herverzekerde deel van de resultaten van de contractperiode de volgende specifieke waardering geldt:

- Het herverzekerde 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.
- Ten behoeve van de financiering van de ketenoptimalisatie, met als doel de waarde van de samenwerking voor werkgevers en werknemers in de Metaal en Techniek zichtbaar te maken en invulling te geven, dragen de herverzekeraars gedurende de contractperiode een bedrag ter grootte van 1% van 50% van de netto actuariële premie exclusief kosten af.

Beleggingen

De beleggingen zijn gerubriceerd naar de aard van de financiële instrumenten. De post beleggingen bestaat uit de posten vastrentende waarden en aandelen. De post aandelen omvat uitsluitend participaties in beleggingsfondsen, die op hun beurt alleen vastrentende waarden bevatten. De reële waarde van deze participaties is gelijk aan die van de vastrentende waarden.

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

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.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa betreft inventaris en computerapparatuur. Deze post wordt gewaardeerd tegen 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 8.

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.

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

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 op dagbasis 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 wordt verantwoord 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.

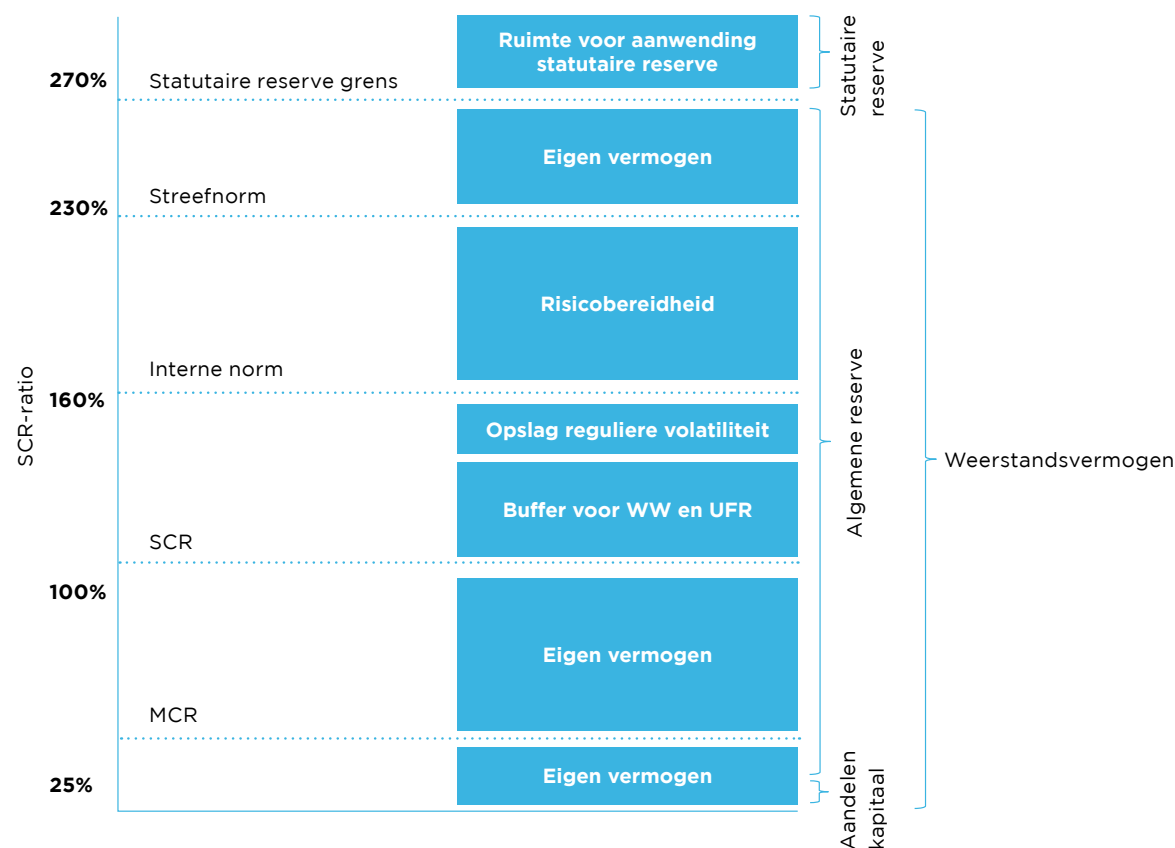
Algemene reserve

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 het aanwezige vermogen 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 risicobereidheid en Voorbereidend Crisisplan (VCP). De opbouw van het weerstandsvermogen wordt in het 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 solvabiliteitsseisen, alsmede artikel 24 lid 1a van de statuten, dient de vennootschap een weerstandsvermogen aan te houden.

Grenzen binnen het Weerstandsvermogen

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 2024 opgenomen.

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 ook op lange termijn aan zijn verplichtingen te voldoen. De SCR meet de effecten van risico's in vier hoofdcategorieën:

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

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

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 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 33.101 duizend euro ultimo 2024 (2023: 33.624 duizend euro).

Interne norm

De interne norm is door de directie van NV schade als onderdeel van het weerstandsvermogen toegevoegd met als doel de continuïteit van NV schade ook in het geval van zware tegenslagen te waarborgen. Deze interne norm bestaat uit de wettelijke norm (100% SCR) met daarboven een buffer voor werkloosheidsrisico, een buffer voor het risico van het wegvallen van de Ultimate Forward Rate (UFR) en een opslag op basis van de historische volatiliteit van de SCR-ratio (160 procent).

Streefnorm

De streefnorm is vastgesteld op een SCR-ratio van 230 procent (2023: 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 304.531 duizend euro (2023: 295.891 duizend euro). Met deze streefnorm creëert NV schade een veilige marge bovenop de interne norm.

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 20 jaar acceptabel dat de interne norm wordt onderschreden voor de bepaling van de statutaire reservegrens.

Deze statutaire reservegrens is voor 2024 vastgesteld op 357.493 duizend euro (2023: 336.240 duizend euro), ofwel een SCR-ratio van 270 procent (2023: 250 procent) en is vóór verwerking van (eventuele) 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. Ultimo 2024 ligt het aanwezige eigen vermogen, na resultaatbestemming, boven de statutaire reservegrens. De statutaire reserve is eind 2022 gevormd. Ultimo 2024 is de statutaire reserve aangevuld vanuit de algemene reserve.

Er is sprake van een voorwaardelijk dividendbeleid, dat 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 2024 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. De premievoorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's is, net als in 2023, negatief en bedraagt -12,7 miljoen euro per ultimo 2024. Het conform Solvency II grondslagen verantwoorden van deze voorziening 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 rentetermijnstructuur (RTS), exclusief volatiliteitsaanpassing. In de berekeningen wordt rekening gehouden met halfjaarlijkse indexatie van de uitkeringen. NV schade indexeert de grondslag van de uitkering met de WIA-index. De maximale onvoorwaardelijke indexatie is 3%. Boven deze 3% is sprake van een voorwaardelijke verplichting, afhankelijk van de kapitaalpositie. Indien de WIA-indexatie lager is dan 2% en de CAO-loonindexatie hoger is dan de WIA-indexatie, dan wordt de CAO-loonindex gevolgd (onvoorwaardelijk tot 2%). In de berekeningen van de voorzieningen wordt voor toekomstige indexatie gebruik gemaakt van de HICPxT curve, convergerend naar 2% vanaf 20 jaar, met een opslag van 0,7%-punt. De toekomstige kosten worden geïndexeerd aan de hand van de Harmonised Index of Consumer Prices Ex Tobacco, convergerend naar 2% vanaf 20 jaar.

Voor te betalen schade (WAO)

De voorziening “Voor te betalen schade (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 schade (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 AG2022 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 kapitaalkostenpercentage (Cost-of-Capital rate) van 6% procent.

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

Voor te betalen schade (WIA)

De voorziening “Voor te betalen schade (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. 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 sterftetekansen. 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.

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

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

Herverzekeringsdeel technische voorziening

De post herverzekeringsdeel van de technische voorziening bestaat uit het aandeel van de herverzekerders in de voorziening van WIA Construct 4 en 5. 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.

Rekeningcourant herverzekerders

De post rekeningcourant herverzekerders bestaat uit schulden uit hoofde van de herverzekeringscontracten.

De schulden zijn langlopend en bestaan uit:

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

Overige schulden

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening.

Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

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

Bruto premies

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.

Het totale resultaat op beleggingen is in de winst- en verliesrekening gepresenteerd onder de posten:

- (10) Opbrengsten uit beleggingen;
- (11) Niet-gerealiseerde winst op beleggingen;
- (14) Beleggingslasten;
- (15) Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen.

De beleggingsopbrengsten komen volledig toe aan NV schade.

NV schade heeft met de verzekeraars Achmea en Bovemij en Münchener Rückversicherungs-gesellschaft afgesproken dat zij recht hebben op een fictief rendement op beleggingen voor de herverzekerde constructuren vanaf 2014, in plaats van een aandeel in het werkelijk behaalde rendement op beleggingen. Voor meer toelichting, zie de grondslag “Herverzekeraars” met hun contractperioden 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 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 schade (bruto)

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

Wijziging voorziening voor te betalen schade (bruto)

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

Aandeel herverzekeraars geboekte schade

Het aandeel herverzekeraars geboekte schade eigen rekening omvat de geboekte schade op de lopende herverzekeringscontracten. Deze worden naar evenredigheid, zijnde het aandeel van de desbetreffende herverzekeraar in de bruto schade 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 huidig boekjaar en/of 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 betreft aanvullende resultaatafspraken (per herverzekerd construct) met de herverzekeraars en wordt gevormd op grond van, en bovenop, het per rapportagedatum gerealiseerde herverzekeringsresultaat bestaande uit de herverzekerde premie, uitkeringen, voorzieningen en rentevergoeding. 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.

Fiscale eenheid omzetbelasting

NV schade maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met CoMetec BV. Binnen deze fiscale eenheid zijn de deelnemende entiteiten gezamenlijk aansprakelijk voor de omzetbelasting-verplichtingen. De fiscale eenheid heeft invloed op de omzetbelasting-aangiften en -verplichtingen van NV schade. Alle transacties binnen de fiscale eenheid zijn vrijgesteld van omzetbelasting, terwijl transacties met externe partijen onderworpen zijn aan de reguliere omzetbelasting-regels. NV schade heeft geen materiële verplichtingen voortvloeiend uit de fiscale eenheid die niet zijn opgenomen in de jaarrekening.

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.

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 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 gegeven.

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)	2024	2023
Eigen vermogen	527.943	506.488
Aanwezig weerstandsvermogen	357.493	336.240
Extra beschikbaar vermogen (boven statutaire reservegrens)	170.450	170.248
Minimum Solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency II)	33.101	33.624
Extra vermogen (boven minimum)	494.842	472.864

De SCR komt ultimo 2024 uit op 132.405 duizend euro (2023: 134.496 duizend euro). Het aanwezige weerstandsvermogen bedraagt ultimo 2024 357.493 duizend euro (2023: 336.240 duizend euro). Dat ligt ruim boven de SCR, maar ook boven de streefnorm van 304.531 duizend euro ultimo 2024 (2023: 295.891 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.

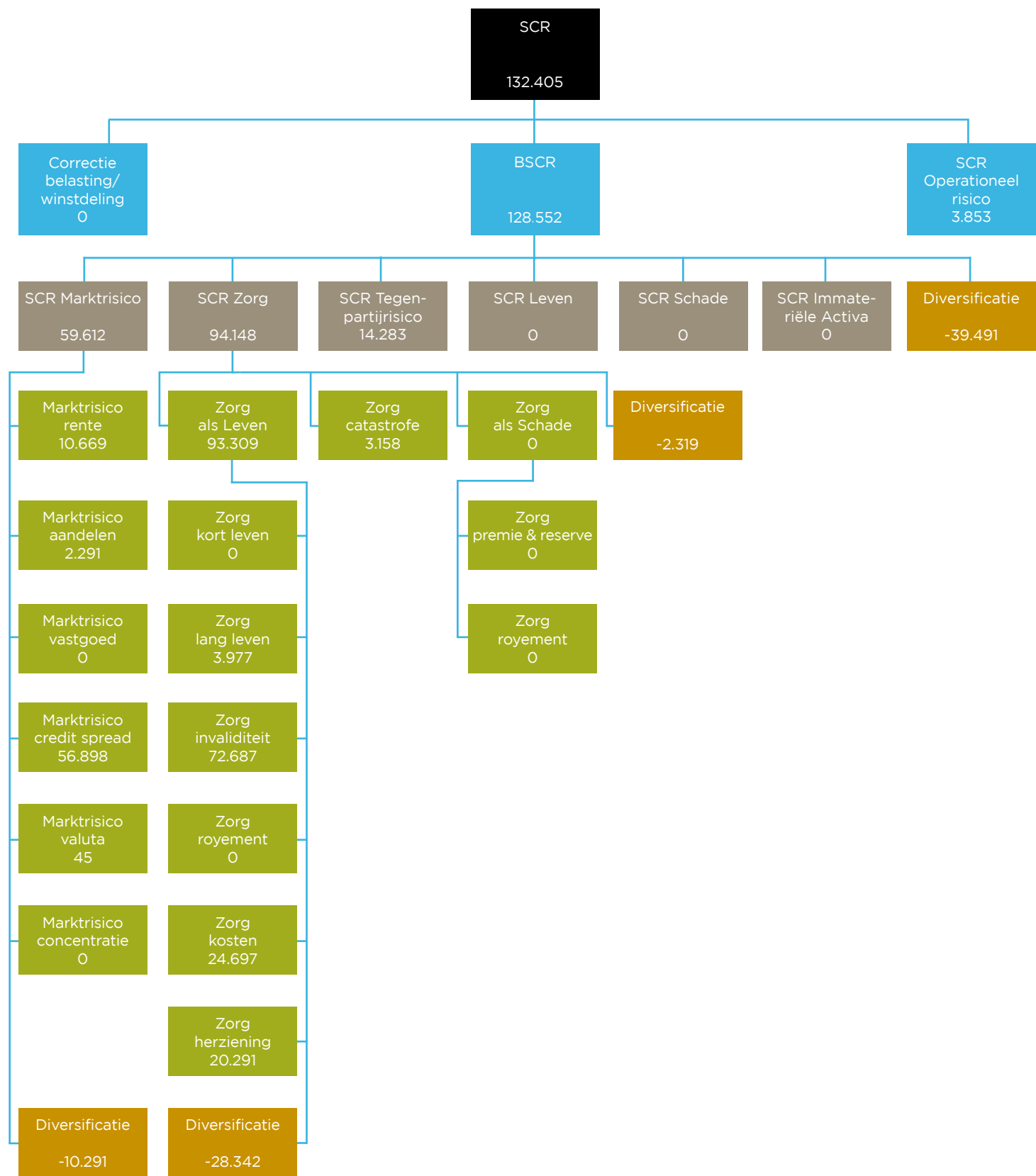
NV schade hanteert een prudent premie- en kapitaalbeleid. In haar kapitaalbeleid hanteert NV schade naast een ondergrens ook een door het bestuur minimaal nagestreefde solvabiliteit (streefnorm) en een statutaire reservegrens. De streefnorm is vastgesteld op een SCR-ratio van 230 procent (2023: 220 procent) en de statutaire reservegrens op een SCR-ratio van 270 procent (2023: 250 procent). NV schade stelt de SCR vast op basis van de feitelijke beleggingsmix. Voor meer toelichting, zie 'SCR-ratio' en 'Grenzen binnen het Weerstandsvermogen' onder de grondslagen voor de balans.

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

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

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 59.612 duizend euro (2023: 68.519 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 percentages zoals is voorgeschreven onder Solvency II in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie. De basis voor de rentetermijnstructuur ultimo 2024 is in dit geval de Solvency II RTS van EIOPA, exclusief volatiliteitsaanpassing, voor de verplichtingen en de zero swapcurve voor de beleggingen.

Het streven is om in grote mate (circa 100 procent) de rentegevoeligheid van de technische voorziening op basis van de swapcurve te elimineren. Er wordt niet gestreefd naar afdekking op Solvency II grondslagen, omdat dit zorgt voor balans instabiliteit. Voor de bepaling van de renteafdekking worden alle vastrentende waarden portefeuilles meegenomen. Dit resulteert in een renteafdekking van 108,3% (inclusief risicomarge, exclusief 2e orde rentegevoeligheid van de risicomarge). Onder Solvency II is NV schade gevoelig voor opwaarts renterisico. De bruto kapitaaleis voor het renterisico bedraagt 10.669 duizend euro ultimo 2024 (2023: 16.095 duizend euro). De duration van de verplichtingen (inclusief risicomarge) is 9,9 jaar en de duration van de totale beleggingsportefeuille is 7,3 jaar.

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. 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 2024 tot een bruto kapitaaleis van 2.291 duizend euro (2023: 139 duizend euro).

Ultimo 2024 zijn er uitsluitend aandelenbeleggingen in het bankleningenfonds en het US hoogrentende fonds en zijn de participaties in aandelenfondsen verkocht. Via deze fondsen is een geografische spreiding aangebracht. De aandelenbeleggingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Geografische spreiding zakelijke waarden (x 1.000 euro)		
Categorie	2024	2023
Europa	0	0
Noord-Amerika	0	0
Verre Oosten	0	0
Opkomende markten	0	0
Totaal	0	0
Vastrentende waarden via fondsen	733.297	806.711
Totaal conform balans	733.297	806.711

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 2024 voornamelijk betrekking op obligaties. De schok is afhankelijk van type obligatie, de kredietklasse en de (modified) duration.

Credit Spread 2024:

Kredietkwaliteitsklasse	Marktwaaarde x 1.000 euro	Gemiddelde Spreadduration	Spreadrisico x 1.000 euro
AAA	4.701	5,50	172
AA	33.728	2,60	963
A	94.809	3,80	4.638
BBB	94.716	5,50	11.355
BB	45.747	4,10	7.688
B	87.207	3,40	22.038
Lager dan B	8.967	2,10	1.520
Geen rating	78.983	3,90	8.524
Totaal	448.858	4,00	56.898

Credit Spread 2023:

Kredietkwaliteitsklasse	Marktwaaarde x 1.000 euro	Gemiddelde Spreadduration	Spreadrisico x 1.000 euro
AAA	2.434	3,60	76
AA	17.469	5,00	859
A	108.937	4,50	6.210
BBB	196.610	5,30	22.962
BB	61.723	5,80	13.873
B	62.609	4,30	19.039
Lager dan B	2.735	3,90	796
Geen rating	18.846	3,70	2.137
Totaal	471.363	4,90	65.952

De bruto kapitaaleis voor het credit spread risico bedraagt 56.898 duizend euro ultimo 2024 (2023: 69.952 duizend euro).

Valutarisico

Het valutarisico van de Amerikaanse Dollar en het Britse Pond wordt volledig afgedekt. Door een kleine mismatch in de afdekking ontstaat er een valutarisico. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis ultimo 2024 voor het valutarisico van 45 duizend euro 2023: 1.695 duizend euro).

Concentratierisico

Het concentratierisico is het risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten. Er ontstaat een kapitaaleis als de blootstelling aan (een belegging in) een individuele tegenpartij een bepaalde drempelwaarde te boven gaat. De 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	2024		2023	
	Reële waarde x 1.000 euro	Beleggingen %	Reële waarde x 1.000 euro	Beleggingen %
Belgische staat	77.988	6%	92.078	8%
Duitse staat ¹	0	0%	24.555	2%
Europese Unie ²	28.647	2%	0	0%
Finse staat	60.390	5%	59.249	5%
Franse staat ²	34.577	3%	0	0%
Ierse staat	57.086	5%	72.823	6%
Nederlandse staat	49.583	4%	30.017	3%
Oostenrijkse staat	56.932	5%	71.230	6%
Totaal	365.202	30%	349.952	30%

¹ Per 31 december 2024 is deze belegging lager dan 2%
² Per 31 december 2023 waren deze beleggingen lager dan 2%

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 of 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 het catastroferisico.

De bruto kapitaalsvereiste voor de Zorg categorie is, inclusief diversificatievoordeel binnen deze hoofdcategorie, berekend op 94.148 duizend euro (2023: 91.713 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 niet relevant, aangezien een hoger sterftepercentage leidt tot minder arbeidsongeschiktheidsuitkeringen (een lagere technische voorziening).

Langlevenrisico

Het langlevenrisico 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 langlevenrisico is gekwantificeerd door uit te gaan van 20 procent hogere overlevingskansen dan bij vaststelling van de best estimate voorzieningen. Aangezien voor NV schade de verplichtingen uit tijdelijke uitkeringen bestaan, leidt een lager veronderstelde overlevingskans tot een beperkte verhoging van de uitkeringslasten. De bruto kapitaaleis voor het langlevenrisico bedraagt 3.977 duizend euro ultimo 2024 (2023: 3.924 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 2024 tot een bruto kapitaaleis leidt van 72.687 duizend euro (2023: 72.310 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 24.697 duizend euro ultimo 2024 (2023: 22.173 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 kapitaalsbeslag ter hoogte van 4 procent van de best estimate

voorziening conform het standaardmodel. Dit leidt tot een bruto kapitaaleis van 20.291 duizend euro ultimo 2024 (2023: 20.356 duizend euro).

Na diversificatievoordeel binnen deze categorie Zorg als Leven resulteert een bruto kapitaaleis van 93.309 duizend euro (2023: 91.040 duizend euro) voor het totaal aan verzekeringstechnische risico's.

Catastroferisico

Ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's is naast de hiervoor beschreven Leven categorie 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 ongevallenrisico en concentratierisico. De bruto kapitaaleis ten behoeve van deze twee risico's is 3.158 duizend euro (2023: 2.557 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 4.862 duizend euro (2023: 8.214 duizend euro). Deze vorderingen bestaan vooral uit premievorderingen op werkgevers van 1.594 duizend euro (2023: 2.733 duizend euro) en terug te vorderen uitkeringen 824 duizend euro (2023: 816 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 2024 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.
- Voor derivatenposities wordt collateral aangehouden, wat het hiermee gepaard gaande kredietrisico dekt. Deze waarden zijn ook meegenomen bij de vaststelling van het tegenpartijrisico.

Type 2 tegenpartijen

- Onder type 2 vallen bijvoorbeeld vorderingen op verzekerden.

Voor NV schade is op basis van het standaardmodel het tegenpartijrisico vastgesteld op 14.283 duizend euro (2023: 8.800 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, een goed beschreven administratieve organisatie, inclusief interne beheersmaatregelen en toezicht op de naleving van afgesproken procedures. De kapitaaleis voor operationeel risico betreft het maximum van de uitkomst uit de standaardformule: 3.853 duizend euro (2023: 3.994 duizend euro).

De voornaamste componenten van het operationeel risico zijn procesrisico, ICT risico en uitbestedingsrisico. De operationele risico's van NV schade worden per kwartaal in kaart gebracht. De operationele risico's in relatie tot uitbestede processen zijn inzichtelijk door middel van rapportages van de uitvoerders en onderuitvoerders.

Wettelijk gezien is NV schade te allen tijde eindverantwoordelijk voor activiteiten die zijn uitbesteed aan een derde partij. De uitvoering van de verzekeringsadministratie en de re-integratie activiteiten voor verzekerden is in 2024 nagenoeg geheel uitbesteed aan CoMetec B.V, de uitvoeringsorganisatie voor inkomensverzekeringen en sociale regelingen. Het Vermogensbeheer is uitbesteed aan MN Vermogensbeheer B.V. Daarnaast heeft NV schade de invulling van de sleutelfuncties compliance, risicomanagement, actuariële functie en interne audit uitbesteed aan derde partijen. In de operationele bedrijfsvoering en de interacties met uitbestedingspartners levert NV schade doorlopend inspanningen gericht op de verdere optimalisering van haar beheerste bedrijfsvoering, onder meer door het blijvend actualiseren van het in 2023 binnen CoMetec geïmplementeerde controleraamwerk. Als onderdeel van dit raamwerk zijn eveneens controls geïmplementeerd gericht op de beheersing van cybersecurity risico's. Hierbij is gebruik gemaakt van de Good Practice Informatiebeveiliging van DNB. Voornaamste aandachtspunt betreft daarbij de ketenregie op de gehele uitbestedingsketen van NV schade, specifiek de (ICT) leveranciers van CoMetec.

De risico's met betrekking tot IT zijn voor NV schade als zeer kleine organisatie met een IT landschap dat zeer beperkt is, inherent vrij laag. Binnen de NV schade organisatie wordt gebruik gemaakt van (standaard) kantoorautomatisering en een beperkt, aantal standaard applicaties. Het end user computing (EUC) risico is beperkt al wordt er binnen het Actuarium intensief gebruik gemaakt van Excel modellen en toepassingen. De modellen die het Actuarium hanteert worden periodiek (en bij majeure wijzigingen) door een onafhankelijke modelvalidator getoetst, waarbij onder andere de integriteit en beveiliging van het desbetreffende model wordt beoordeeld.

5. Overige risico aspecten

Basic Solvency Capital Requirement
Categorie 1 tot en met 3 (marktrisico, verzekeringstechnisch risico en tegenpartijrisico) vormen samen het zogenaamde Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste (ook wel de Basic Solvency Capital Requirement, BSCR). Na diversificatievoordelen tussen deze drie categorieën resulteert een BSCR van 128.552 duizend euro (2023: 130.501 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 132.405 duizend euro (2023: 134.496 duizend euro).

Spreadrisico
NV schade loopt spreadrisico op vorderingen op tegenpartijen. Voor NV schade betreft dit voornamelijk de beleggingen in obligaties en leningen.

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	2024 (x 1.000 euro)	2023 (x 1.000 euro)
Langlopend Europese staats obligaties	337.651	352.113
Bedrijfsobligaties	75.550	285.063
Emerging Markets obligaties	148.931	110.378
Hypotheke Retail	322.517	306.870
Vastrentend-hoogrentend US obligaties	0	24.353
Vastrentend-hoogrentend EU obligaties	74.498	0
Bankleningen	111.801	80.047
Kortlopende staatsobligaties	60.572	11.559
Deposito's	19.064	0
Totaal	1.150.584	1.170.383
Vastrentende waarden via fondsen en hypotheke	733.297	806.711
Obligaties	398.223	363.671
Deposito's	19.064	0
Totaal	1.150.584	1.170.382

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 2024	ultimo 2023
AAA	35%	30%
AA	27%	26%
A	6%	12%
BBB	11%	17%
< BBB	16%	13%
Geen rating	5%	2%
Totaal	100%	100%

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

Looptijd portefeuille vastrentende waarden				
Rating categorie	2024		2023	
	Bedrag (x 1.000 euro)	%	Bedrag (x 1.000 euro)	%
0 tot 3 jaar	206.511	18%	203.252	17%
3 tot 5 jaar	207.454	18%	217.645	19%
5 tot 10 jaar	554.735	48%	572.490	49%
10 tot 20 jaar	139.563	12%	144.060	12%
Langer dan 20 jaar	42.321	4%	32.935	3%
Totaal	1.150.584	100%	1.170.382	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)	2024			2023
	TotaalBedrag (x 1.000 euro)	Illiquide (x 1.000 euro)	Illiquide %	Illiquide %
Vastrentende waarden ¹	1.150.584	322.517	28%	26%
Overig ²	83.295	0	0%	0%
Totaal	1.233.879	322.517	28%	26%

¹ Obligaties, deposito's en hypotheken.
² 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
Directe marktwaardering, beursnotering in een actieve markt.

Onafhankelijke taxaties
Beschikbare taxaties van derden.

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

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

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

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

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

Voor de waardering van de derivaten wordt gebruik gemaakt van marktconforme en toetsbare 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)

Beleggingscategorieën	Ultimo 2024			
	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal
Vastrentende waarden				
- Obligaties	398.223	0	0	398.223
- Deposito's	0	19.064	0	19.064
- Beleggingsinstellingen - vastrentende waarden ¹	0	0	410.780	410.780
- Hypothecaire leningen ²	0	0	322.517	322.517
Belegd vermogen	398.223	19.064	733.297	1.150.584
Afgeleide financiële instrumenten				
- Rentederivaten	0	-25.526	0	-25.526
- Valutaderivaten	0	-2.340	0	-2.340
Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:				
- CSA	30.143	0	0	30.143
- Kortlopende vorderingen	0	0	12	12
- Kortlopende schulden	0	0	-3.855	-3.855
- Liquide middelen positief	0	0	84.861	84.861
Totaal belegd vermogen	428.366	-8.802	814.315	1.233.879

¹ In 2024 geen deelname in MN fondsen.
² Betreft het Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds

Marktwaaardebepaling (x 1.000 euro)

Beleggingscategorieën	Ultimo 2023			
	Genoteerde marktprijzen	Netto contante waarde	Andere methode	Totaal
Vastrentende waarden				
- Obligaties	363.671	0	0	363.671
- Deposito's	0	0	0	0
- Beleggingsinstellingen - vastrentende waarden ¹	0	0	499.841	499.841
- Hypothecaire leningen ²	0	0	306.870	306.870
Belegd vermogen	363.671	0	806.711	1.170.382
Afgeleide financiële instrumenten				
- Rentederivaten	0	-20.324	0	-20.324
- Valutaderivaten	0	2.673	0	2.673
Niet in de beleggingscategorieën meegenomen onderdelen van het belegd vermogen:				
- CSA	15.688	0	0	15.688
- Kortlopende vorderingen	0	0	722	722
- Kortlopende schulden	0	0	-196	-196
- Liquide middelen positief	0	0	11.542	11.542
Totaal belegd vermogen	379.359	-17.651	818.779	1.180.487

¹ Betreft MN huisfondsen (obligaties high yield, Emerging Markets, Investment Grade Credit) en 'Babson Capital'.
² Betreft het Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds

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 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	2024			
	x 1.000 euro			
	Obligaties	Deposito's	Aandelen	Totaal
Stand beleggingen per 1 januari	363.671	0	806.711	1.170.383
Aankopen en verstrekkingen	169.961	552.599	413.308	1.135.868
Verkopen en aflossingen	-128.961	-533.547	-521.861	-1.184.368
Waardemutaties	-5.335	0	35.045	29.709
Overige mutaties	-1.113	12	94	-1.007
Stand beleggingen 31 december	398.223	19.064	733.297	1.150.584

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.

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

De vergelijkbare mutaties over 2023 zijn als volgt:

Mutatieoverzicht	2023			
	x 1.000 euro			
	Obligaties	Deposito's	Aandelen	Totaal
Stand beleggingen per 1 januari	375.451	2.500	737.560	1.115.511
Aankopen en verstrekkingen	97.410	451.506	38.380	587.297
Verkopen en aflossingen	-122.252	-454.006	-1.209	-577.467
Waardemutaties	13.381	0	31.701	45.082
Overige mutaties	-319	0	279	-39
Stand beleggingen 31 december	363.671	0	806.711	1.170.383

Vastrentende waarden

De vastrentende waardepapieren ad 417.287 duizend euro (2023: 363.671 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 445.469 duizend euro.

Aandelen

De post Aandelen op de balans bestaat ultimo 2024 volledig uit participaties in beleggingsinstellingen die als volgt naar aard van de beleggingen zijn te splitsen:

	2024	2024	2023	2023
	x 1.000 euro	Totaal	x 1.000 euro	Totaal
Vastrentende waardepapieren	733.297		806.711	
Totaal		733.297		806.711

De participaties betreffen de volgende beleggingsinstellingen:

Categorie	Naam
Vastrentende waardepapieren	Stichting Mn Services US High Yield Fonds ¹
	Stichting Mn Services Euro Investment Grade Credit Fund ¹
	Stichting Mn Services Obligatiefonds Emerging Markets HC ¹
	Syntrus Achmea Particulier Hypothekenfonds
	Babson Capital Eur Ltd Dover Credit Ltd ¹
	Van Lanschot Kempen Euro Credit Fund
	PGIM US Corporate Bond Fund
	Barings European Loan Fund
	Aberdeen SICAV 1 - Emerging Markets Corporate Bond Fund 1 Acc USD
	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Bond Fund 1 Acc USD

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.

¹ Gedurende 2024 heeft NV schade de posities in de Stichting Mn Services fondsen volledig afgebouwd. Ultimo 2024 zijn er geen posities meer aanwezig in deze fondsen.

Met ingang van 2016 belegt NV schade in het hypothekenfonds van Syntrus Achmea. De historische kostprijs van de aandelenportefeuille is 764.189 duizend euro (2023: 840.217 duizend euro).

(2) Vorderingen

Vorderingen uit hoofde van beleggingen	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Kortlopende vorderingen beleggingen	30.155		19.090	
Totaal		30.155		19.090

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 758 duizend euro (2023: 581 duizend euro). De vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers hebben een looptijd van tussen de 3 maanden en 5 jaar en bedragen ultimo 2024 na aftrek van de voorziening 1.594 duizend euro (2023: 2.733 duizend euro).

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 941 duizend euro (2023: 881 duizend euro). De vorderingen uit directe verzekering op uitkeringsgerechtigden hebben een looptijd van langer dan 1 jaar en bedragen ultimo 2024 824 duizend euro (2023: 816 duizend euro).

Overige vorderingen	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Nog te ontvangen premies	1.730		1.362	
Nog te ontvangen van CoMetec	0		2.504	
Overig	715		799	
Totaal		2.445		4.665

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

De vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De post ‘Nog te ontvangen premies’ heeft betrekking op premie ontvangsten van werkgevers over 2024 die door uitvoerder CoMetec nog niet zijn overgeboekt naar NV schade.

(3) Overige activa

Materiële vaste activa

Mutatieoverzicht Materiële vaste activa	2024 x 1.000 euro		
	Inventaris	Computer apparatuur	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	429	115	543
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari	-400	-64	-464
Boekwaarde per 1 januari	29	51	80
Investeringen	50	14	64
Desinvesteringen	0	-10	-10
Afschrijvingen desinvesteringen	0	6	6
Afschrijvingen	-1	-16	-17
Mutaties	48	-5	43
Aanschafwaarde per 31 december	478	119	598
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	-401	-74	-475
Boekwaarde per 31 december	77	46	123

Mutatieoverzicht Materiële vaste activa	2023 x 1.000 euro			
	Inventaris	Bedrijfs- wagens	Computer apparatuur	Totaal
Aanschafwaarde per 1 januari	428	49	114	591
Cumulatieve afschrijvingen per 1 januari	-388	-39	-69	-495
Boekwaarde per 1 januari	40	11	45	96
Investeringen	1	0	24	25
Desinvesteringen	0	-49	-23	-73
Afschrijvingen desinvesteringen	0	48	21	70
Afschrijvingen	-12	-10	-16	-38
Mutaties	-11	-11	6	-16
Aanschafwaarde per 31 december	429	0	115	543
Cumulatieve afschrijvingen per 31 december	-400	0	-64	-464
Boekwaarde per 31 december	29	0	51	80

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

Liquide middelen

De overige activa bestaan voor 134.512 duizend euro uit liquide middelen (2023: 40.813 duizend euro). Het betreft tegoeden in rekening-courant bij bancaire instellingen en beleggingen in drie geldmarktfondsen (GS Funds PLC, Blackrock, JP Morgan (Europe)) 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 11.885 duizend euro (2023: 23.975 duizend euro). Negatieve posities uit hoofde van derivatencontracten ultimo boekjaar worden gepresenteerd bij de afgeleide financiële instrumenten onder de passiva. Ultimo 2024 is de waarde van deze negatieve posities 39.750 duizend euro (2023: 41.626 duizend euro).

De openstaande vorderingen en verplichtingen van de derivatencontracten worden op dagbasis 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 30.143 duizend euro (2023: 15.688 duizend euro ontvangen).

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

	2024		2023	
	x 1.000 euro		x 1.000 euro	
	Contract omvang	Reële waarde	Contract omvang	Reële waarde
Vastrentende waarden				
Rentederivaten	442.130	-25.526	466.830	-20.324
Valutaderivaten	223.175	-2.340	118.251	2.673
Totaal		-27.866		-17.651

	2024					
	x 1.000 euro					
	Stand 01/01/2024	Aankopen	Verkopen	Waarde- ontwikkeling	Overig	Stand 31/12/2024
Rentederivaten	-20.324	0	-122	-4.519	-561	-25.526
Valutaderivaten	2.673	0	6.543	-11.556	0	-2.340
Totaal	-17.651	0	6.421	-16.075	-561	-27.866

Specificatie derivaten naar tegenpartij

Op balansdatum betreft het de volgende contracten, waarbij de contractwaarde de reële waarde per 31 december 2024 betreft:

Tegenpartij	Soort	Markt waarde x 1.000 euro	Contract omvang x 1.000 euro	Looptijd tot
Royal Bank of Canada	FX swap_EUR/USD_831859420241120	-9	404	08-01-2025
Royal Bank of Canada	FX swap_EUR/USD_831875620241122	-64	14.073	08-01-2025
Barclays Bank Ireland PLC	FX swap_EUR/USD_831917520241202	-418	25.350	08-01-2025
Deutsche Bank AG	FX swap_EUR/USD_831917620241202	-231	13.928	08-01-2025
Deutsche Bank AG	FX swap_EUR/USD_831944920241206	-15	695	08-01-2025
State Street Bank International GmbH	FX swap_EUR/USD_831959220241210	-222	12.675	08-01-2025
UBS AG	FX swap_EUR/USD_831959320241210	-223	12.675	08-01-2025
ABN AMRO Bank NV	FX swap_EUR/USD_831959620241210	-12	713	08-01-2025
Natwest Markets N.V.	FX swap_EUR/USD_831986820241216	-613	42.365	08-01-2025
Royal Bank of Canada	FX swap_EUR/USD_832021520241223	-34	7.011	08-01-2025
ABN AMRO Bank NV	FX swap_EUR/USD_832039720241230	-58	6.622	08-01-2025
State Street Bank International GmbH	FX swap_EUR/USD_832046420241231	-215	43.332	08-01-2025
Citibank NA	FX swap_EUR/USD_832046520241231	-226	43.332	08-01-2025
HSBC Continental Europe	IRSW_Receive_20490905_EUR	-6.607	15.800	06-09-2049
HSBC Continental Europe	IRSW_Receive_20590905_EUR	-2.859	5.800	05-09-2059
HSBC Continental Europe	IRSW_Receive_20390905_EUR	-5.809	19.000	05-09-2039
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	IRSW_Pay_20250804_EUR	3.651	108.060	04-08-2025
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	IRSW_Receive_20400804_EUR	-11.181	33.670	06-08-2040
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	IRSW_Receive_20500804_EUR	-2.941	6.410	04-08-2050
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	IRSW_Receive_20300804_EUR	-175	1.190	05-08-2030
HSBC Continental Europe	IRSW_Pay_20270408_EUR	2.909	123.400	08-04-2027
HSBC Continental Europe	IRSW_Receive_20520408_EUR	-1.848	8.500	08-04-2052
HSBC Continental Europe	IRSW_Pay_20320408_EUR	5.325	84.300	08-04-2032
LCH Clearnet Limited	IRSW_Receive_20451007_EUR	-1.457	10.000	09-10-2045
LCH Clearnet Limited	IRSW_Receive_20451102_EUR	-792	5.600	02-11-2045
HSBC Continental Europe	IRSW_Receive_20481203_EUR	-2.136	14.200	03-12-2048
HSBC Continental Europe	IRSW_Receive_20581203_EUR	-328	2.200	03-12-2058
LCH Clearnet Limited	IRSW_Receive_20560805_EUR	-1.276	4.000	07-08-2056
Totaal		-27.866		

(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	2024 x 1.000 euro	2023 x 1.000 euro
Stand 1 januari	330.568	322.141
Mutatie via de resultaatbestemming	21.455	47.864
Dotatie aan statutaire reserve	-202	-39.437
Stand 31 december	351.821	330.568

Herwaarderingsreserve

Net als in 2023 is er in 2024 niet sprake van een wettelijke herwaarderingsreserve.

Statutaire reserve	2024 x 1.000 euro	2023 x 1.000 euro
Stand per 1 januari	170.248	130.811
Onttrekking uit algemene reserve	202	39.437
Stand 31 december	170.450	170.248

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 boven de statutaire reservegrens ligt. Na afloop van boekjaar 2024 zijn de kapitaalsgrenzen door de directie aangepast en is de statutaire reservegrens opgehoogd van 250% naar 270% van de SCR. Dit heeft geleid tot een onttrekking van 0,2 miljoen euro uit de algemene reserve.

Weerstandsvermogen

De solvabiliteitsratio per einde 2024 is 407 procent (2023: 389 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 230 procent (2023: 220 procent). Voor nadere toelichting wordt verwezen naar de Grondslagen voor de balans, “Grenzen binnen het Weerstandsvermogen”.

Ultimo 2024 is het aanwezige vermogen 527.943 duizend euro (2023: 506.488 duizend euro) en is daarmee hoger dan de streefnorm van 304.531 duizend euro (2023: 295.891 duizend euro). Ten opzichte van de streefnorm is er een overschot van 223.412 duizend euro (2023: 210.597 duizend euro overschot). Het aanwezige vermogen is 47,7 procent boven de statutaire reservegrens (2023: 50,6 procent boven). 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 2024 een statutaire reserve op de balans in de jaarrekening is opgenomen.

De SCR (ondergrens van het weerstandsvermogen) voor NV schade bedraagt 132.405 duizend euro (2023: 134.496 duizend euro). Er kunnen nog wijzigingen plaatsvinden op basis van eventuele aanwijzingen van de toezichthouder.

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Gestort en opgevraagd kapitaal	5.672		5.672	
Algemene reserve en Statutaire reserve voor resultaatbestemming	500.816		452.952	
Resultaat boekjaar	21.455		47.864	
Aanwezig vermogen		527.943		506.488
Af: Streefnorm		-304.531		-295.891
Overschot (na eventuele dividenduitkering)		223.412		210.597

Het overschot aan eigen vermogen op de balans is 223.412 duizend euro (2023: overschot 210.597 duizend euro). Ultimo 2024 is het eigen vermogen 170.450 duizend euro hoger dan de statutaire reservegrens (2023: 170.248 duizend euro hoger).

Bestemming van het resultaat

De streefnorm ultimo 2024 is 304.531 duizend euro (2023: 295.891 duizend euro). Dat is 8.640 duizend euro hoger dan ultimo 2023 (2023: 7.416 duizend euro hoger).

Het aanwezige vermogen ligt 47,7 procent boven de statutaire reservegrens van 270 procent van de SCR, en bedraagt 357.493 duizend euro (2023: 336.240 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. Op basis van het ultimo 2024 geldende vermogen is vanuit de algemene reserve 202 duizend euro gedoteerd aan de statutaire reserve.

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 2024 ad 21.455 duizend euro wordt geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Bestemming van het resultaat	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Mutatie algemene reserve	21.455		47.864	
Totaal resultaat		21.455		47.864

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

Technische voorzieningen

(6) Voor te betalen schaden

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

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Voor te betalen schaden (WAO)		95.451		108.212
- Voor te betalen schaden (WIA) bruto (niet herverzekerd)	348.580		371.927	
- Voor te betalen schaden (WIA) bruto (herverzekerd)	284.836		211.029	
Totaal - voor te betalen schaden (WIA) bruto	633.415		582.956	
- Voor te betalen schaden (WIA) herverzekeringsdeel	-99.083		-72.951	
Voor te betalen schaden (WIA) netto		534.332		510.006
Totaal		629.784		618.218

Voor te betalen schaden (WAO)

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

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Stand 1 januari (inclusief risicomarge)		108.212		110.811
- Effect risicomarge		-1.711		-1.717
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		250		3.397
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief effect risicomarge)		106.752		112.490
Verwachte Uitkeringen	-13.025		-13.446	
Verwachte Kosten	-1.121		-1.835	
Benodigde interest	2.982		2.963	
Wijziging Rentecurve	154		2.635	
Wijziging indexatie curve	-128		-801	
Toekenning extra indexatie	3.403		3.633	
Bestandsontwikkeling	-1.207		106	
Overig	-3.727		758	
Saldo mutaties		-12.669		-5.988
Stand voor effect risicomarge		94.083		106.502
Effect risicomarge		1.369		1.710
Stand 31 december		95.451		108.212

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 2024 bedraagt de best estimate voorziening 94.083 duizend euro (2023: 106.502 duizend euro). Daarnaast is er sprake van een risicomarge van 1.369 duizend euro (2023: 1.710 duizend euro).

De belangrijkste schattingswijziging betreft de herijking van de sterftekansen en de vernieuwde kostengrondslagen. De totale mutatie als gevolg van schattingswijzigingen bedraagt 250 duizend euro (2023: 3.397 duizend euro) en is toegelicht onder “Schattingswijzigingen” in de Algemene Toelichting in dit jaarverslag.

De daling van de marktrente heeft een verhogend effect op de voorziening. De impact op de schadevoorziening van de overgang naar de ultimo door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verzekeraars is een toename van 154 duizend euro.



De daling van de verwachte toekomstige inflatie heeft een verlagend effect op de verwachte indexatie en daarmee op de voorziening.

Per 1 juli 2024 heeft NV schade de WIA-indexatie gevolgd en daarmee uitkeringsgrondslagen van de lopende uitkeringen verhoogd met 3,10%. Per 1 januari 2024 heeft NV schade geïndexeerd met 7%, waardoor de maximale onvoorwaardelijke indexatie van 3% per kalenderjaar reeds bereikt was. De indexatie van 3,10% per 1 juli 2024 betreft daarom een extra indexatie, welke nog niet was opgenomen in de voorzieningen per ultimo 2023. Daarnaast heeft NV schade per 1 januari 2025 WIA-indexatie gevolgd en daarmee uitkeringsgrondslagen van de lopende uitkeringen verhoogd met 2,73%. Per 1 juli 2025 verwacht NV schade te indexeren met 1,12%, waardoor de totale indexatie over kalenderjaar 2025 de maximale onvoorwaardelijke indexatie van 3% overschrijdt met 0,88%. De toekenning van deze extra (onvoorwaardelijke) indexaties van 3,10% per 1 juli 2024 en 0,88% per 1 juli 2025 verhoogt de voorziening met 3.403 duizend euro.

Ontwikkelingen in de schadelast (bestandsontwikkeling) in 2024 leiden tot een verhoging van de technische voorziening met circa 1.207 duizend euro (2023: verhoging van 106 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:

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Stand 1 januari (inclusief effect risicomarge)		582.956		541.768
- Effect risicomarge		-43.599		-35.382
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		-12.819		18.014
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief risicomarge)		533.853		524.400
Verwachte Uitkeringen	-37.116		-37.562	
Dotatie schadevoorziening	49.334		42.638	
Dotatie schadevoorziening	8.743		11.886	
Verwachte Kosten	-9.543		-8.938	
Benodigde interest	18.477		17.150	
Wijziging Rentecurve	4.096		19.584	
Wijziging indexatie curve	-4.473		-7.358	
Toekenning extra indexatie	26.386		24.437	
Bestandsontwikkeling	-9.079		-40.333	
Mutatie AOW	0		1.486	
Overig	4.284		-8.031	
Saldo mutaties		51.108		14.958
Stand voor effect risicomarge		584.962		539.358
Effect risicomarge		48.454		43.599
Stand 31 december		633.415		582.956

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 2024 bedraagt de best estimate voorziening 584.962 duizend euro (2023: 539.358 duizend euro).

De risicomarge bedraagt 48.454 duizend euro (2023: 43.599 duizend euro). Deze is enerzijds gestegen door de stijging van de onderliggende voorzieningen ten gevolge van de toekenning van extra indexatie, en anderzijds door de daling van de rente. Doordat de rente zowel via de schokken als de risico drijvers de risicomarge beïnvloedt, is deze erg rentegevoelig.

De totale mutatie als gevolg van schattingswijzigingen bedraagt exclusief risicomarge 5.504 duizend euro (2023: 18.014 duizend euro) en is toegelicht in de Algemene Toelichting in dit jaarverslag.

De voorziening daalt met 9.543 duizend euro door uitloop van verwachte kosten gefinancierd uit de kostenvoorziening (2023: 8.938 duizend euro afname).



De daling van de marktrente heeft een verhogend effect op de voorziening.
De impact op de schadevoorziening van de overgang naar de ultimo door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verzekeraars is een toename van 4.096 duizend euro.

De daling van de verwachte toekomstige inflatie heeft een verlagend effect op de verwachte indexatie en daarmee op de voorziening.
Per 1 juli 2024 heeft NV schade de WIA-indexatie gevolgd en daarmee uitkeringsgrondslagen van de lopende uitkeringen verhoogd met 3,10%. Per 1 januari 2024 heeft NV schade geïndexeerd met 7%, waardoor de maximale onvoorwaardelijke indexatie van 3% per kalenderjaar reeds bereikt was. De indexatie van 3,10% per 1 juli 2024 betreft daarom een extra indexatie, welke nog niet was opgenomen in de voorzieningen per ultimo 2023. Daarnaast heeft NV schade per 1 januari 2025 WIA-indexatie gevolgd en daarmee uitkeringsgrondslagen van de lopende uitkeringen verhoogd met 2,73%. Per 1 juli 2025 verwacht NV schade te indexeren met 1,12%, waardoor de totale indexatie over kalenderjaar 2025 de maximale onvoorwaardelijke indexatie van 3% overschrijdt met 0,88%. De toekenning van deze extra (onvoorwaardelijke) indexaties van 3,10% per 1 juli 2024 en 0,88% per 1 juli 2025 verhoogt de voorziening met 26.386 duizend euro.

Gunstige ontwikkelingen in de schadelast over boekjaar 2024 voor tekenjaren 2021 en ouder zijn de voornaamste oorzaak van de verlaging van de verlaging van de best estimate voorziening door bestandsontwikkeling met 9.079 duizend euro (2023: daling met 40.333 duizend euro).

Voor te betalen schaden (WIA) netto

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

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Stand 1 januari (inclusief effect risicomarge)		510.006		387.322
- Effect risicomarge		-43.390		-30.774
- Schattingswijzigingen (exclusief effect risicomarge)		-4.178		15.865
Gecorrigeerde stand 1 januari (exclusief risicomarge)		462.438		372.413
Verwachte Uitkeringen	-35.043		-25.094	
Dotatie schadevoorziening	0		22.506	
Dotatie schadevoorziening	0		11.886	
Verwachte Kosten	-26.898		-8.938	
Benodigde interest	15.890		12.415	
Afrekening CIII	0		89.462	
Wijziging Rentecurve	3.135		16.120	
Wijziging indexatie curve	-3.120		-6.188	
Toekenning extra indexatie	20.226		20.488	
Bestandsontwikkeling	-7.887		-29.439	
Mutatie AOW	0		2.032	
Overig	57.301		-11.047	
Aanvullende voorziening in verband met risicomarge		23.603		94.202
Stand voor effect risicomarge		486.041		466.615
Effect risicomarge		48.292		43.390
Stand 31 december		534.332		510.006

Per einde 2024 is het herverzekeringsdeel van de technische voorziening 99.083 duizend euro (2023: 72.951 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 2024 bedraagt de netto best estimate voorziening 486.041 duizend euro (2023: 466.615 duizend euro). De risicomarge bedraagt 48.292 duizend euro (2023: 43.390 duizend euro).

Uitloopoverzicht voorziening naar schadejaar 2024 bruto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in huidig jaar	Uitkeringen	Overdracht herverzekerings- deel	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
WAO 1993-2003	108.212	0	-12.846	0	95.381	95.451	-15
WIA 2004-2019	323.815	0	-27.796	0	303.109	304.432	-7.089
WIA 2020	57.393	14	-3.406	0	51.913	52.236	2.089
WIA 2021	65.088	18	-2.195	0	57.862	58.233	5.049
WIA 2022	68.219	21	-535	0	71.322	71.838	-3.616
WIA 2023	68.440	-735	-44	0	71.005	71.520	-3.344
WIA 2024	0	96.316	0	0	74.616	75.156	21.701
WIA 2025	0	0	0	0	0	0	0
WIA totaal	582.956	95.635	-33.975	0	629.826	633.415	14.790
Totaal WAO + WIA	691.168	95.635	-46.821	0	725.207	728.867	14.775

Uitloopoverzicht voorziening naar schadejaar 2024 netto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in huidig jaar	Uitkeringen	Overdracht herverzekerings- deel	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
WAO 1993-2003	108.212	0	-12.846	0	95.381	95.451	-15
WIA 2004-2019	321.506	0	-27.517	0	301.431	302.747	-7.442
WIA 2020	57.163	14	-3.406	0	51.762	52.084	2.009
WIA 2021	41.917	11	-1.110	0	37.020	37.257	3.799
WIA 2022	44.464	10	-275	0	46.489	46.825	-2.289
WIA 2023	44.956	-509	-22	0	46.748	47.087	-2.323
WIA 2024	0	67.762	0	0	47.984	48.331	19.778
WIA 2025	0	0	0	0	0	0	0
WIA totaal	510.006	67.289	-32.330	0	531.433	534.332	13.531
Totaal WAO + WIA	618.218	67.289	-45.176	0	626.815	629.784	13.516

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 2024.

Het negatieve resultaat boekjaar voor de WAO wordt grotendeels verklaard door de toekenning van de hoge NV schade indexaties in 2024 en 2025. Voor de WIA wordt het positieve resultaat met name veroorzaakt door de geboekte winstgevende premie voor tekenjaar 2024, de gunstige schadelastontwikkeling over boekjaar 2024 en de grondslagen update.

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. Voor de premies gaat het hierbij om de klantpremie, aangezien dit de daadwerkelijke geldstroom omvat. 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 2024 weer. De voorziening is 2.969 duizend euro gestegen ten opzichte van de voorziening op basis van de primo rente door de daling van de rente gedurende 2024.

Uitloopoverzicht voorzieningen naar schadejaar 2023 bruto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in huidig jaar	Uitkeringen	Overdracht herverzekerings- deel	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
WAO 1993-2003	110.811	0	-13.147	0	104.704	108.212	-7.040
WIA 2004-2018	299.701	0	-26.137	0	260.037	282.562	13.526
WIA 2019	52.813	0	-2.285	0	39.836	41.253	10.692
WIA 2020	59.869	0	-2.690	0	55.347	57.393	1.831
WIA 2021	64.460	2	-714	0	62.625	65.088	1.123
WIA 2022	64.925	60	-0	0	65.637	68.219	-652
WIA 2023	0	99.852	-6	0	65.850	68.441	33.996
WIA 2024	0	0	0	0	0	0	0
WIA totaal	541.768	99.914	-31.833	0	549.332	582.957	60.517
Totaal WAO + WIA	652.579	99.914	-44.980	0	654.036	691.169	53.477

Uitloopoverzicht voorziening naar schadejaar 2023 netto

x 1.000 euro

Schadejaar	Voorziening primo op reële waarde	Premies in huidig jaar	Uitkeringen	Overdracht herverzekerings- deel	Voorziening ultimo op rente primo	Voorziening ultimo op reële waarde	Resultaat boekjaar
WAO 1993-2003	110.811	0	-13.147	0	104.704	108.212	-7.040
WIA 2004-2018	236.092	0	-20.479	54.752	258.068	280.423	12.297
WIA 2019	32.214	0	-1.474	14.693	39.673	41.084	5.760
WIA 2020	36.858	0	-1.693	20.016	55.124	57.163	56
WIA 2021	40.840	1	-333	0	40.331	41.917	178
WIA 2022	41.318	38	-0	0	42.781	44.464	-1.425
WIA 2023	0	71.726	-3	0	43.254	44.956	28.469
WIA 2024	0	0	0	0	0	0	0
WIA totaal	387.322	71.766	-23.983	89.462	479.231	510.006	45.335
Totaal WAO + WIA	498.132	71.766	-37.130	89.462	583.935	618.218	38.295

(7) Schulden

Verplichtingen uit hoofde van beleggingen	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
- Kortlopende schulden beleggingen	3.855		2.876	
Totaal		3.855		2.876

Rekeningcourant herverzekeraars

De rekeningcourant herverzekeraars heeft betrekking op de overeenkomst met de herverzekeraars over de verzekeringsjaren 2021-2028.

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Resultaat herverzekering (excl. technische voorziening) WIA Construct 4 (excl. WET) en Construct 5 (incl. WET)	122.802		88.922	
Totaal rekening courant herverzekeraars WIA Construct 4 en 5		122.802		88.922
Resultaat herverzekering product WIA Excedent Top exclusief technische voorziening (herverzekeringsdeel) product WIA Excedent Top	220		458	
Afgerekend resultaat herverzekering product WIA Excedent Top	-554		-471	
Totaal rekening courant herverzekeraars product WIA Excedent Top		-334		-13
Totaal		122.468		88.909

De schuld die NV schade heeft aan de herverzekeraars is opgebouwd uit de posten ‘Technische voorzieningen voor te betalen schade (Herverzekeringsdeel)’ en de post ‘Rekeningcourant herverzekeraars’. Ultimo 2024 bedraagt de schuld aan herverzekeraars 23.385 duizend euro (2023: 15.958 duizend euro).

Het tijdens de contractperiode 2014-2020 (WIA Construct 3) opgebouwde herverzekeringsresultaat, waarbij rekening is gehouden met de uitloop tot het afgesproken moment van afrekenen, is in 2023 door NV schade volledig met de herverzekeraars afgerekend. De bij de WIA Construct 3 behorende technische voorziening (herverzekeringsdeel) is als gevolg van deze afrekening naar nul gewaardeerd. De bijdrage herverzekeraars in ketenoptimalisatie waarvoor de herverzekeraars 1.100 duizend euro beschikbaar hebben gesteld is in 2023 volledig uitgenut en tevens afgerekend. De herverzekeringsovereenkomst WIA construct 3 is hiermee volledig afgewikkeld. Ultimo 2023 bedraagt de schuld aan herverzekeraars met betrekking tot WIA construct 3 ‘nihil’. Het resultaat herverzekering 2021-2028 product WIA Excedent Top betreft een vordering van 3.198 duizend euro (2023: 3.696 duizend euro) waarvan afgerekend 554 duizend euro (2023: 471).

Overige schulden

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Handelscrediteuren	578		422	
Nog te betalen provisie tussenpersonen	2.013		1.414	
Nog te betalen aan CoMetec	1.610		0	
Nog te betalen sectorinitiatief “Fit in de Metaal”	1.300		0	
Nog te betalen kosten Vakraad Metaal en Techniek	500		432	
Nog te betalen belastingen en sociale premies	1.513		1.220	
Overige schulden	808		949	
Totaal		8.322		4.437

De overige schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De reële waarde van de post overige schulden is nagenoeg gelijk aan de boekwaarde. De nog te betalen loonheffing betreft loonheffing inzake personeel en is opgenomen onder ‘Nog te betalen belastingen en sociale premies’.

(8) 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 39.750 duizend euro (2023: 41.626 duizend euro).



Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

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 2024 zijn geen nieuwe lease overeenkomsten gesloten. De geschatte verplichting voor de periode 1 tot 5 jaar bedraagt 83 duizend euro.

Uitvoeringsorganisatie CoMetec B.V.

NV schade heeft de uitvoering van de verzekeringsadministratie en de re-integratie activiteiten voor verzekerden per 1 januari 2023 overdragen aan CoMetec B.V., de uitvoeringsorganisatie voor inkomensverzekeringen en sociale regelingen, tegen een vaste vergoeding van 11.415 duizend euro (exclusief indexering). Het contract kent een looptijd van 3 jaar. De huurovereenkomst met MN is hiervan geen onderdeel. Dit betreft een in 2022 afgesloten contract van 6 jaar met jaarlijkse indexatie. De huurprijs 2025 bedraagt 340 duizend euro (2024: 328,8 duizend euro).

Nieuwe vermogensbeheerder

NV schade heeft per 1 april 2025 haar fiduciair vermogensbeheer uitbesteed aan een nieuwe assetmanagement partij, Goldman Sachs Asset Management B.V., tegen een geschatte verplichting voor de periode 2025-2026 van 720 duizend euro (exclusief jaarlijkse indexatie). Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door beide partijen jaarlijks worden opgezegd.



Toelichting op de winst- en verliesrekening

TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

(9) Verdiende premies eigen rekening

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Bruto premies	95.637		99.914	
Afschrijving premiedebiteuren	-218		-91	
Bruto premies		95.419		99.823
Herverzekerd deel bruto premies	-28.409		-28.149	
Uitgaande herverzekeringspremies		-28.409		-28.149
Totaal verdiende premies eigen rekening		67.010		71.674

Bij de brutopremies is rekening gehouden met mogelijke oninbaarheid.

(10) Opbrengsten uit beleggingen

Over 2024 is een beleggingsresultaat (inclusief kosten) behaald van 42.892 duizend euro positief (2023: 66.440 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 grootheden: de beweging van de rentecurve (swapcurve) en de ontwikkeling van de spread op vastrentende waarden. 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.

Het beleggingsrendement kwam uit op 4 procent positief (2023: 6 procent positief) en het benchmark rendement op 3 procent positief.

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.

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Opbrengsten uit beleggingen (10)	90.329		41.943	
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (11)	61.953		54.347	
Beleggingslasten (14)	-46.240		-9.266	
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (15)	-63.151		-20.584	
Totaal resultaat uit beleggingen		42.891		66.440

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. Deze rente is dit boekjaar nihil (2023: 0).

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Beleggingsbaten	30.562		29.739	
Gerealiseerde winst op beleggingen	59.768		12.204	
Totaal		90.330		41.943

(11) Niet-gerealiseerde winst op beleggingen

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	61.953		54.347	
Totaal		61.953		54.347

(12) Overige technische baten eigen rekening

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Opgelegde boete inzake premie-inning	305		412	
Overige	679		3.930	
Totaal		984		4.342

De post ‘Overig’ bestaat voor 630 duizend euro uit rente op liquide middelen.
In 2023 betrof dit het terugdraaien van een in 2022 opgenomen eenmalige schenking welke ten laste van het resultaat verantwoord was onder de overige technische lasten eigen rekening.

(13) Schaden eigen rekening

Onder de schaden eigen rekening zijn opgenomen de in 2024 opeisbaar geworden uitkeringen (Geboekte schaden) voor het bedrag van 46.988 duizend euro (2023: 45.001 duizend euro) en het aandeel herverzekeraars geboekte schaden voor het bedrag van 1.645 duizend euro (2023: 97.224 duizend euro). Het significante verschil ten opzichte van voorgaand jaar wordt met name verklaard door de afrekening van Construct 3 in boekjaar 2023. De mutatie van de voor toekomstige uitkeringen gevormde voorzieningen voor te betalen schaden en het aandeel herverzekeraars in de mutatie van de voor toekomstige uitkeringen gevormde voorzieningen zijn apart gepresenteerd in de winst- en verliesrekening en bedragen per saldo 11.565 duizend euro (2023: 120.086 duizend euro). De mutatie van de post schade eigen rekening bedraagt per saldo 56.907 duizend euro (2023: 67.863 duizend euro).

(14) Beleggingslasten

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Beleggingslasten	1.179		1.240	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	45.061		8.026	
Totaal		46.240		9.266

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

(15) Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen	63.151		20.584	
Totaal		63.151		20.584

(16) Bedrijfskosten

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Uitvoeringskosten (inzake de WIA en WAO-producten)	13.364		13.335	
Algemene bedrijfskosten	12.122		12.922	
Totaal		25.486		26.257

Uitvoeringskosten (inzake de WIA en WAO-producten)

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Provisie tussenpersonen	1.318		1.364	
Administratiekosten uitvoering	12.045		11.971	
Totaal		13.363		13.335

Algemene bedrijfskosten

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Secretariaatskosten	1.677		1.801	
Bezoldiging directie	758		708	
Bezoldiging commissarissen	368		228	
Adviseurskosten	6.276		7.626	
Actuariële kosten	923		923	
Accountantskosten	253		260	
Toezichtkosten	199		186	
Afschrijving bedrijfsmiddelen	17		38	
Overige	1.651		1.153	
Totaal		12.122		12.923

Toelichting Algemene bedrijfskosten

De Algemene bedrijfskosten zijn in 2024 ten opzichte van 2023 iets gedaald, met name de adviseurskosten. De Overige kosten bestaan met name uit kantoorkosten zoals huur en automatisering.

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

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Salarissen	1.059		1.262	
Sociale lasten	111		122	
Pensioenlasten	214		237	
Totaal		1.384		1.621

Ultimo 2024 waren er 12 personen in loondienst (2023: 12).

De secretariaatskosten bestaan in 2024 voor 1.385 duizend euro uit personeelsbeloningen (2023: 1.621 duizend euro). De personeelsbeloningen zijn in 2024 ten opzichte van 2023 gedaald met 237 duizend euro. Deze daling wordt veroorzaakt door een verloop van medewerkers in 2024.

Pensioenregeling voor medewerkers

De pensioenregeling van de werknemers is ondergebracht bij Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT). Hierbij is sprake van een Collective Defined Contribution (CDC) regeling, waarbij de werkgever het grootste deel van de premie afdraagt. Het premiepercentage van 27,98% wordt geheven over het maximum pensioengevend salaris minus de franchise. Daarboven geldt een vrijwillige regeling. Uitgangspunt voor deze bedrijfstakpensioenregeling is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. NV schade heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bedragen in het geval van een tekort bij het pensioenfonds dan wel recht op een premiekorting in het geval van een overschot. De actuele dekkingsgraad van PMT bedroeg 108,6% per eind December 2024. Per juni 2024 zijn de pensioenen met 3,2% verhoogd. Een volgende indexatie mag pas weer plaatsvinden wanneer de dekkingsgraad 110% of hoger is.

Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de vennootschap en een natuurlijke persoon of entiteit die verbonden is met de vennootschap. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de vennootschap en haar uitvoeringsorganisatie, de aandeelhouder, werkgevers- en werknemersorganisaties en de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

De bezoldiging van de bestuurders en commissarissen is separaat opgenomen onder de Algemene bedrijfskosten. Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders.

Honararia van de accountant

De volgende honoraria zijn ten laste gebracht van de vennootschap, zoals bedoeld in artikel 2:382a lid 1 en 2 BW en hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening en de Solvency II jaarstaten 2024 (2023), ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2024 (2023) zijn verricht. Dit betreft 229 duizend euro (inclusief btw) aan Deloitte Accountants B.V. voor boekjaar 2024 en 240 duizend euro aan Ernst & Young Accountants LLP in boekjaar 2023. De resterende bedragen onder de accountantskosten hebben met name betrekking op de overdracht van het controledossier.

(17) Overige technische lasten eigen rekening

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Rentevergoeding herverzekeraars	5.398		5.305	
Overige	158		270	
Totaal		5.556		5.575

(18) Toerekening technische resultaat

	2024 x 1.000 euro	2024 Totaal	2023 x 1.000 euro	2023 Totaal
Contractperiode 2014 - 2020				
Effect contractuele bepaling na 50% resultaat toedeling	0		933	
Effect contractuele maximering resultaat	0		6.346	
Subtotaal contractperiode 2014 - 2020		0		7.279
Contractperiode 2021 - 2023				
Effect contractuele bepaling na 50% resultaat toedeling		106		-2.176
Contractperiode 2024 - 2028				
Effect contractuele bepaling na 50% resultaat toedeling		-1.587		0
Totaal		-1.481		5.103

Contractperiode 2014 - 2020

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



Gebeurtenissen na balansdatum

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. In 2023 is met de herverzekeraars het herverzekeringsresultaat over de contractperiode 2014-2020, waarbij rekening is gehouden met de uitloop tot aan het moment van afrekenen, volledig afgewikkeld en afgerekend. Hiermee is de herverzekering van verzekeringsjaren 2014-2020 beëindigd.

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 6.346 duizend euro toegerekend aan NV schade in 2023.

Contractperiode 2021 - 2023

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 106 duizend euro ten gunste van NV schade in 2024 (2023: 2.176 duizend euro ten laste van NV schade).

Contractperiode 2024 - 2028

Effect contractuele bepalingen na 50% resultaat toedeling (contractperiode 2024-2028)

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 -1.587 duizend euro ten laste van NV schade in 2024.

Het totale effect van toerekening technisch resultaat aan NV schade in 2024 bedraagt 1.481 duizend euro negatief (2023: 5.103 duizend euro positief). Zie de Algemene toelichting, paragraaf “Toerekening technisch resultaat”.

NIET TECHNISCHE REKENING

(19) 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 2024 bedraagt 21.455 duizend euro positief (2023: 47.864 duizend euro positief). Het op basis van artikel 24 lid 1 van de statuten gedane voorstel tot resultaatbestemming is vermeld bij de Overige gegevens.

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum.

Den Haag, 3 april 2025

Directie

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

Raad van Commissarissen

drs. K. Douma, voorzitter
C. Reiner
D.T. Bekius
drs. G.M. Haandrikman AAG
drs. G.E. van de Kuilen
J.T. van der Weerd



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:

- 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;
- Uit de eventueel hierna resterende winst wordt krachtens een besluit van de algemene vergadering uitgekeerd een bedrag van maximaal vijf procent (5%) van het op de aandelen gestorte kapitaal, 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;
- 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

- 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.
- Aan het weerstandvermogen kan geen andere bestemming worden gegeven dan die als omschreven in onderdeel a van dit lid.
- Het weerstandsvermogen is niet voor gehele of gedeeltelijke opheffing vatbaar, met dien verstande dat:
 - 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;
 - 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: raad van commissarissen van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening over de periode 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2024 van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen te 's-Gravenhage gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen op 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- De balans per 31 december 2024.
- De winst-en-verliesrekening over 2024.
- De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen 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.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 10.000.000. De materialiteit is gebaseerd op 2% van het eigen vermogen. 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 deze personen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 500.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de met governance belaste personen toezicht uitoefenen, alsmede de uitkomsten daarvan.

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 risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, 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.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt

Omschrijving

Het management bevindt zich in een unieke positie om fraude te kunnen plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen en schattingen en daarmee frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Wijze waarop door ons is gecontroleerd

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de interne beheersingsmaatregelen en de processen aangaande het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces. Ook hebben wij de processen rondom de totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij aandacht gegeven aan de toegangsbeveiliging in de IT-systemen en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Daarnaast hebben wij specifieke aandacht gegeven aan:

- Het selecteren en toetsen van journaalposten op basis van risicocriteria.

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 een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van de directie en de Raad van Commissarissen.

Wij hebben getoetst of de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn.

Wij hebben geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door de entiteit, met name die welke betrekking hebben op subjectieve waarderingen en complexe transacties, mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving.

Wij hebben geëvalueerd of de oordeelsvormingen en beslissingen van het management bij het maken van de in de financiële overzichten opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. De oordeelsvormingen, schattingen en veronderstellingen die mogelijk een belangrijke invloed hebben op de jaarrekening zijn toegelicht in hoofdstuk Grondslagen voor de balans van de jaarrekening. Wij hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de oordeelsvormingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen die in de jaarrekening van het voorgaande boekjaar zijn opgenomen. Het testen op eventuele duurzame waardeverminderingen van immateriële en materiële vaste activa is een significant onderdeel van onze controle, aangezien de vaststelling of de boekwaarde van deze activa niet hoger is dan hun opbrengstwaarde onderworpen is aan significante oordeelsvorming door het management.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controleaanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen, het lezen van notulen en rapporten van internal audit en de sleutelfunctiehouder Risk & Compliance.

Voor zover materieel voor de jaarrekening, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met het feit dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, het (vennootschaps)belastingrecht en de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW en de regelgeving van Solvency II aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de jaarrekening.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de jaarrekening.

Daarnaast is N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1143 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars, waarvan de gevolgen van niet-naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van de entiteit, voor de mogelijkheid van de entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de jaarrekening. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de jaarrekening zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens van) niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving ons ter kennis zijn gebracht.

Controleaanpak continuïteit

De directie heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij voornamelijk aandacht besteed aan de solvabiliteitspositie;
- nagaan of de directie gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven;
- evalueren van de in de toelichting van de jaarrekening opgenomen informatie gerelateerd aan Solvency II in relatie tot de door ons uitgevoerde werkzaamheden op de Solvency II staten;
- het kennisnemen van de uitkomsten van de door het management opgestelde ORSA inclusief de beoordeling van de onderkende stress scenario's.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de directie over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Het kernpunt van onze controle

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt van onze controle hebben wij met de met Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormt geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
Waardering technische voorziening te betalen schaden, inclusief herverzekeringen N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen heeft een significante technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) van € 729 miljoen (2023: € 691 miljoen). Dit betreft 54,7% van het balanstotaal (2023: 54,7%). Het herverzekeringsdeel betreft € 99 miljoen (2023: € 73 miljoen) en beslaat 7,4% van het balanstotaal (2023: 5,8%). De bepaling van de TV schade bevat significante inschattingen ten aanzien van onzekere toekomstige uitkomsten, waaronder de inschatting van de toekomstige uitkeringen, de kostenvoorziening en de IBN(E)R. Deze schattingsonzekerheid maakt het bepalen van de TV schade door NV Schade tot een complex en deels subjectief proces, aangezien er belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management. Om deze reden, en vanwege de omvang van de TV schade, is dit een kernpunt in de controle. Het bepalen van de te betalen schade als onderdeel van de technische voorzieningen is een proces dat van nature wordt omgeven met onzekerheden en aannames. Het risico bestaat dat de voorziening voor de te betalen schade onvolledig is, dan wel op een onjuiste wijze is gewaardeerd, doordat: • De gehanteerde berekeningssystematiek niet passend is. • De uitgangspunten en de veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de schatting niet juist zijn. • Er fouten in de berekening zijn gemaakt. • Er een onvolledige of onjuiste registratie van schademeldingen plaatsvindt. • Het herverzekeringscontract niet overeenkomt met hetgeen in het herverzekeringsbeleid en de uitvoering daarvan wordt beoogd. • De claim die wordt neergelegd bij de herverzekeraar onvolledig is. • De kostenvoorziening niet juist bepaald is.	Om het risico te ondervangen, hebben wij onder meer: • De opzet en het bestaan van de interne-controleprocedures rondom het bepalen van de technische voorzieningen beoordeeld. • De gehanteerde basisgegevens die ten grondslag liggen aan de berekening van de technische voorzieningen beoordeeld. • De gehanteerde uitgangspunten en schattingen door directie gechallenged, waarbij er actuarieel specialisten zijn ingezet ter ondersteuning van het controleteam. • De door N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen opgestelde analyse van schadestatistieken van afgelopen ja(a)r(en) (run-off analyse) beoordeeld. • De passendheid van de gehanteerde berekeningssystematiek beoordeeld. • De analyse van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen beoordeeld waaruit blijkt dat het herverzekeringsbeleid wordt nageleefd met verwijzingen naar het herverzekeringscontract. • De berekeningen van het aandeel herverzekering en toerekening technische resultaten beoordeeld. • Kennis genomen van de werkzaamheden en rapportages van de Actuariële Functie. Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichtingen zoals opgenomen in de jaarrekening voldoet aan de verslaggevingsvereisten. Onze observatie bij dit kernpunt: Wij achten de door NV schade toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden aanvaardbaar. Tevens achten wij de toelichting in de algemene grondslagen en noot 6 van de jaarrekening toereikend. Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

De andere informatie bestaat uit:

- Het bestuursverslag.
- De overige gegevens.

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.

De directie 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 raad van commissarissen benoemd als accountant van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakingen vanaf de controle van het boekjaar 2024 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de entiteit in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de entiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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 afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude en fouten ontdekken.

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

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de entiteit haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de met governance belaste personen 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 met governance belaste personen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met deze personen 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 met governance belaste personen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 3 april 2025

Deloitte Accountants B.V.

w.g. E.M. van der Hall RA



Nadere informatie 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 ondertekeningdatum van de jaarrekening. De vermelde nevenfuncties relevant voor de functie bij de vennootschap betreffen functies die duidelijk maken welke belangen de desbetreffende persoon heeft te behartigen.

Directie

drs. E. Ooms AAG (1963)

in functie als directeur sinds: 1 september 2012

relevante nevenfuncties:

- Penningmeester Stichting Verzuimnavigator

drs H.J. de Heer (1961)

in functie als directeur sinds: 17 december 2020

relevante nevenfuncties:

- Managementtrainer van de IJB Groep
- vice voorzitter Raad van Commissarissen Turien & Co Holding B.V.
- directeur CoMetec BV

Raad van Commissarissen

J.T van der Weerd (1968)

in functie als commissaris sinds: 14 oktober 2021

relevante nevenfuncties:

- Managing director DiaFO en medebestuurder van Dia Holding BV
- penningmeester Stichting Amarte Fonds
- Penningmeester Stichting FOTODOK

drs. G.M. Haandrikman AAG (1965)

in functie als commissaris sinds: 21 december 2023

relevante nevenfuncties:

- Voorzitter RvC Onderlinge van 1719
- Lid RvC Monuta Holding en Monuta NV
- Lid RvC en voorzitter Auditcommissie NSI NV
- Voorzitter RvC Lemonade NV
- Lid RvT en voorzitter Audit Commssie Stichting RADAR Inc
- Lid bestuur Stichting for the holding and administration of shares under the RDS employee shareplans
- Extern lid en Technisch voorzitter Audit Commissie Ministerie van Justitie en Veiligheid (advies orgaan)
- Lid RvC OOM verzekeringen
- Extern lid van de audit commissie van het ABP

drs. G.E. van de Kuilen (1964)

in functie als commissaris sinds: 15 september 2016

relevante nevenfuncties:

- Lid klachtencommissie, ITP Patientenvereniging

- Lid visitatiecommissie Stichting Pensioenfonds voor Roeiers in het Rotterdamse Havengebied (SPRH)
- Docent pensioenopleidingen bij Nyenrode - SPO
- Lid RvT BPF Waterbouw
- Lid visitatiecommissie, Stichting Calpam Pensioenfonds
- Lid Toezichtraad GroenLinks
- Lid Beleggingsadviescommissie Protestantse Gemeente Zeist
- Lid visitatiecommissie Stichting Brocacef Pensioenfonds
- Eigenaar Cavani Advies

drs. K. Douma (1961)

in functie als commissaris sinds: 17 januari 2020

relevante nevenfuncties:

- Voorzitter NBA
- Lid van de Raad van Toezicht van Oxfam Novib
- bestuurslid en penningmeester van de Koning Willem 1 Stichting
- bestuurslid, secretaris en penningmeester van de Stichting voor de Jaarverslaggeving

D.T. Bekius (1961)

in functie als commissaris sinds: 13 oktober 2022

relevante nevenfuncties:

- Lid van de Raad van Commissarissen van Profile International
- DGA DouweBekius BV
- Lid van de Raad van Commissarissen van Twickelborg B.V.

C. Reiner (1970)

in functie als commissaris sinds: 7 april 2022

relevante nevenfuncties:

- (duo) Voorzitter SBB
- Lid bestuur regieorgaan SIA
- Voorzitter Raad van Toezicht Stichting Monumentenwacht Limburg
- Lid bestuur Wij Techniek
- Lid algemeen bestuur VNO-NCW
- Lid bestuur Stichting DiGiGo
- Lid bestuur Limburgse Werkgeversvereniging



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 directie 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:
 - de opvolging van de aanbevelingen gedaan door DNB en de AFM;
 - risicobereidheid en risicoprofiel van NV Schade;
 - risicobeheer en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving en het toezicht op de werking van gedragscodes;
 - de financiële informatieverschaffing van NV Schade;
 - de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de controlerend accountant en van de certificerend actuaaris;
 - de rol van en het functioneren bij NV Schade van de interne audit functie,
 - alsmede van de risicomanager en de compliance officer;
 - de relatie met de controlerend accountant en de certificerend actuaaris,
 - waaronder in het bijzonder hun onafhankelijkheid, de bezoldiging en
 - eventuele niet- controlewerkzaamheden ten behoeve van NV Schade;
 - de financiering van de vennootschap;
 - 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 de 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.

Directie

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

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 middel van onder andere objectieve evaluatie van de uitgevoerde werkzaamheden leiden aanbevelingen van de internal auditfunctie tot borging en verbetering van de internal control structuur.

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

Raad van Commissarissen (RvC)

Groep van personen die toezicht houdt op de gang van zaken bij, en adviezen geeft aan de directie 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 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 als 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 nadelige financiële gevolgen van risico’s op te vangen zonder dat de continuïteit in de uitvoering van de taken van de onderneming hierbij in gevaar komt.

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

Statutair gevestigd te Den Haag

Kantooradres

Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag
Postbus 30304
2500 GH Den Haag
Telefoon (070) 316 08 08

Vormgeving

o2 communicatie

Realisatie

N.V. Schadeverzekering
Metaal en Technische Bedrijfstakingen



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 |  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.