

# Verlag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2020

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij



# Inhoudsopgave

<b>Samenvatting</b>	<b>4</b>
<b>A. Activiteiten en resultaten</b>	<b>5</b>
A.1 Activiteiten	5
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering	8
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	10
A.4 Prestaties op overig gebied	10
A.5 Overige informatie	10
<b>B. Governance</b>	<b>11</b>
B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel	11
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	14
B.4 Interne controlesysteem	19
B.5 Internal Audit Functie	20
B.6 Actuariële functie	21
B.7 Uitbesteding	21
B.8 Belangrijke overige informatie	22
<b>C. Risicoprofiel</b>	<b>23</b>
C.1 Verzekeringstechnisch risico	23
C.2 Marktrisico	25
C.3 Tegenpartijrisico (kredietrisico)	26
C.4 Liquiditeitsrisico	27
C.5 Operationeel risico	28
C.6 Compliance risico	29
C.7 Overige informatie	29
<b>D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden</b>	<b>30</b>
D.1 Activa	32
D.2 Technische voorzieningen	34
D.3 Overige schulden	37
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	37
D.5 Overige informatie	37
<b>E. Kapitaalbeleid</b>	<b>38</b>
E.1 Eigen vermogen	38
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	39
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	41

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	42
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	42
E.6 Overige informatie	42

# Samenvatting

Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die in de Solvency II wet- en regelgeving zijn vastgelegd. Met name zijn relevant de artikelen 51 tot 56 van de Solvency II Directive (2009/138/EG) en hoofdstuk 12 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35).

Op basis van deze wet- en regelgeving presenteert N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een openbaar rapport inzake haar solvabiliteit en financiële positie, aangeduid als "SFCR" (Solvency & Financial Condition Report).

In lijn met de aangekondigde voornemens is in 2020 de personele unie tussen de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij vervallen. N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt operationeel aangestuurd door een directieteam, waarbij ieder directielid zijn eigen primaire verantwoordelijkheden in de totale portefeuille heeft.

De voorzitter van het directieteam en de CFRO – die tevens de CFRO van Bovemij NV is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

De voorzitter van de directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft net als de CFRO zitting in de directieraad. In de directieraad hebben de vier directeuren van de verschillende bedrijfsonderdelen van Bovemij NV, als ook de leden van de Raad van Bestuur en de secretaris van de Raad van Bestuur, zitting. In de directieraad worden de strategische/tactische vraagstukken en de bedrijfsonderdeel overstijgende zaken besproken en vindt de besturing van Bovemij Groep integraal plaats.

De solvabiliteitsratio van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij is per eind 2020 toegenomen naar 205% (eind 2019: 187%), en ligt ruim boven de intern gewenste solvabiliteitsratio van 170%. De solvabiliteitsratio is afhankelijk van de ontwikkeling in de Solvency Capital Requirement (SCR) en de ontwikkeling van het beschikbaar kapitaal dat hiervoor in aanmerking komt. De solvabiliteitsratio stijgt vooral doordat het beschikbaar eigen vermogen in 2020 toenam naar € 210.224.000,- (eind 2019: € 195.930.000,-). Deze stijging wordt vooral veroorzaakt doordat N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij over 2020 een goed operationeel resultaat heeft behaald, dat sterk beïnvloed is door de lockdown als gevolg van de coronapandemie.

Solvabiliteitsvereisten (in duizenden euro's)	2020		2019	
Wettelijk vereist	€ 102.643	(100%)	€ 104.756	(100%)
Aanwezig	€ 210.225	(205%)	€ 195.930	(187%)
Intern vastgesteld minimum niveau	€ 133.436	(130%)	€ 136.183	(130%)
Intern vastgesteld vereist niveau	€ 153.965	(150%)	€ 157.134	(150%)
Intern vastgesteld streefniveau (appetite)	€ 174.494	(170%)	€ 178.085	(170%)

# A. Activiteiten en resultaten

## A.1 Activiteiten

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is onderdeel van Bovemij groep, waar Bovemij N.V. aan het hoofd staat. Als onderdeel van de branche helpen wij samen met onze klanten de mobiliteitsbranche sterk te houden. Dit doen we door het aanbieden van verzekeringen, financieringen en data-intelligente oplossingen. Verzekeringen worden aangeboden vanuit N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Dit "Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2020" is opgesteld vanuit de vergunning houdende entiteit N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Als onderdeel van Bovemij groep geldt dat er een verwevenheid is in onder andere de besturing, de governance en het risicomanagement. Gezien deze verwevenheid zal, indien dit het totaalbeeld ten goede komt, de situatie die voor de groep geldt, worden beschreven. In deze gevallen zal dit specifiek zo benoemd worden.

### Juridische structuur

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is een schadeverzekeraar en maakt juridisch en bestuurlijk onderdeel uit van Bovemij N.V., die enig aandeelhouder is van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is statutair gevestigd aan Takenhofplein 2, 6538 SZ te Nijmegen en biedt schadeverzekeringen, hoofdzakelijk in Nederland en heeft een vergunning als zodanig. In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de bedrijven waar N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij per eind 2020 aandelenbelangen in houdt.

Naam	Statutair gevestigd te	Aandeel
N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij	Nijmegen	
ENRA Verzekeringen B.V.	Grootebroek	100%
Quakel Assuradeuren B.V.	Alphen aan den Rijn	50%
Bovemij Intermediair B.V.	Nijmegen	100%
Bovemij Juridische Diensten B.V.	Nijmegen	100%
Bovemij Services Holding B.V.	Nijmegen	100%

In het kader van de strategische heroriëntatie heeft Bovemij haar deelneming in Bovemij Services B.V. tot 31 december 2020 volledig mee-geconsolideerd en vervolgens verkocht aan InComfort Financiële Diensten B.V.

### Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaat uit:

- Gerlach Cerfontaine (voorzitter en tevens voorzitter Raad van Commissarissen Bovemij N.V.)
- Erno Kleijnenberg (lid)
- Amba Zeggen (lid)

## Directieteam

De voorzitter van het directieteam en de CFRO – die tevens de CFRO van Bovemij NV is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. De voorzitter van de directie van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft net als de CFRO zitting in de directieraad. In de directieraad hebben de vier directeuren van de verschillende bedrijfsonderdelen van Bovemij NV, als ook de leden van de Raad van Bestuur en de secretaris van de Raad van Bestuur, zitting.

De statutaire directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaat uit:

- Pieter van der Burg (CEO)
- Ageeth Bakker (CFRO)

Het directieteam van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaat verder uit:

- Stijn Verbeek – Directeur Distributie & Product management
- Remi Viellevoije – Directeur Operatie

## Sleutelfuncties

De sleutelfuncties van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij bestaan uit:

- Wilbur Damen - Actuaris
- Janneke Blom - Risico manager
- Maarten Teubner - Manager Internal Audit
- Maikel van Ochten - Compliance officer

## Toezichthouder

De Nederlandsche Bank  
Westeinde 1  
1017 ZN, Amsterdam

## Extern accountant

*Ernst & Young Accountants LLP*  
*w.g. drs. S.B. Spiessens RA*  
*Cross Towers*  
*Antonio Vivaldistraat 150*  
*1083 HP, Amsterdam*

## Belangrijkste gebeurtenissen in 2020

Om een beter beeld te geven van de belangrijkste gebeurtenissen in 2020, is ervoor gekozen om hier de belangrijkste gebeurtenissen in 2020 op te nemen in de bredere context van Bovemij groep.

Het is de ambitie van Bovemij om samen met de branche het meest betrouwbare mobiliteitsplatform van Nederland te bouwen. Een platform dat de mobiliteitsbedrijven, onze klanten zoveel als mogelijk ondersteunt bij het zakendoen in deze digitale wereld. Een platform dat de mobiliteitsbedrijven en de mobiliteitsconsumenten verbindt met als gemeenschappelijke kracht van vertrouwen door betrouwbaarheid.

Het BOVAG-merk levert al 90 jaar een duidelijke meerwaarde op het gebied van betrouwbaarheid en wordt positief beoordeeld door consumenten. Samen met de mobiliteitsbranche en BOVAG willen wij het consumentenvertrouwen vergroten. En dat vertrouwen ook waar maken. Dat doen we met behulp van transparantie vooraf én garantie achteraf. Want daarin zijn wij als branche uniek. Zo komen branche en consument dicht bij elkaar.

Bovemij heeft een unieke positie: al bijna 60 jaar zijn wij betrokken bij de branche. Alles wat we doen, doen we met en voor mobiliteitsbedrijven. Met onze verzekeringen beschermen we hen tegen risico's. En we laten onze klanten groeien, met onze financieringen en data-oplossingen. Dat doen we goed. Maar deze nieuwe tijd met zijn nieuwe uitdagingen vraagt om nieuwe oplossingen.

Wij bieden die nieuwe oplossingen. Door onze kennis en ervaring hebben wij namelijk inzichten die niemand in Nederland heeft. Inzichten waarmee we zowel branche als consument vooruit helpen. Dat doen we met onze twee platforms: ViaBOVAG.nl en ViaBovemij.nl. Op ViaBOVAG.nl kunnen consumenten terecht met al hun mobiliteitsvragen. De vertrouwde antwoorden op die vragen geven we samen met onze ondernemers, voor wie we ViaBovemij.nl opzetten. Daar kunnen zij terecht voor alle vertrouwde Bovemijdiensten.

Door ViaBOVAG.nl en ViaBovemij.nl met elkaar te verbinden, verbinden we de 10.000 mobiliteitsbedrijven met de 10 miljoen consumenten. Als we dit goed doen, hebben we als branche de sleutel naar de harten en de hoofden van de consument. En komen we als Bovemij met oplossingen die ondernemers helpen nóg succesvoller te ondernemen. Samen met onze klanten zorgen we er zo voor dat de consument met een vertrouwd gevoel zaken met hen kan doen. Want vertrouwen versterkt de verbinding.

ViaBOVAG.nl is als brancheplatform uitstekend gepositioneerd om de positie van de branche als betrouwbare en persoonlijke mobiliteitspartner van de mobiliteitsconsument te kunnen claimen. ViaBOVAG.nl functioneert als verbinder, niet als producent of leverancier. Om deze strategie te kunnen realiseren is het unieke gebruik van data - en met name data-intelligentie - cruciaal. Samen beschikken we over alle vormen van relevante data die nodig zijn. Denk aan consumentendata, mobiliteitsdata en retaildata. Het goed inzetten en combineren van deze verschillende vormen van mobiliteitsdata is dan ook een van de belangrijkste strategische routes van Bovemij, voortbouwend op de jarenlange expertise die is opgedaan in de verschillende onderdelen van het bedrijf, in het bijzonder bij RDC. De kracht en de toegevoegde waarde zit in de verbindingen. Het netwerk is daarbij de versneller.

## Over Bovemij

Wij zijn Bovemij. In 1963 opgericht door de leden van BOVAG en sindsdien partner in mobiliteit. Als onderdeel van de branche helpen wij samen met onze klanten de mobiliteitsbranche sterk te houden. Onze missie en visie zijn bepalend voor onze strategie.

### Onze missie

Bovemij helpt mobiliteitsbedrijven succesvol ondernemen. Dat doen we door met behulp van transparantie vooraf én garantie achteraf te helpen het consumentenvertrouwen te vergroten. En om dat vertrouwen waar te maken.

### Onze visie

Wij bestaan voor en door de mobiliteitsbranche. Door de 10.000 mobiliteitsbedrijven persoonlijk en digitaal te verbinden met de 10 miljoen mobiliteitsconsumenten houden we samen de branche sterk en houden we iedereen vertrouwd en betrouwbaar onderweg.

## Onze kernwaarden

We zijn al bijna 60 jaar een bedrijf in beweging. Onze omgeving verandert in een razend tempo en wij dus ook. De manier waarop onze mensen onze missie uitdragen, kenmerkt zich door de volgende kernwaarden:

### Samen

We zoeken de samenwerking. En we gaan voor gezamenlijk en duurzaam succes. Win-win voor onze branche, onze klanten, hun klanten, onze organisatie en onze medewerkers.

### Kennis van zaken

We weten waar we het over hebben, kennen de branche, weten wat er kan en mag en blijven ons continu ontwikkelen.

### Persoonlijke aanpak

Wij staan dichtbij, leven ons in en voelen ons verbonden met onze business partners.

### Heldere oplossingen

Wij komen met werkbare oplossingen die je vooruit helpen. We kijken hoe het wel kan en gaan voor het beste resultaat.

# A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

## Resultaten sterk beïnvloed door coronapandemie

Het resultaat na belastingen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) nam in 2020 met € 21,3 miljoen toe naar € 51,5 miljoen (2019: € 30,2 miljoen). De resultaten van Bovemij zijn in 2020 sterk beïnvloed door de coronapandemie. Het technisch resultaat uit verzekeringen verbeterde in 2020 naar een niveau van € 69,2 miljoen (2019: € 24,3 miljoen). Deze verbetering is grotendeels veroorzaakt doordat de schadelast in 2020 is afgenomen als gevolg van de genomen maatregelen om de verspreiding van het coronavirus tegen te gaan. Met het sterke resultaat uit verzekeringsactiviteiten heeft Bovemij in 2020 de branche extra kunnen ondersteunen, onder andere door onze zakelijk verzekerde klanten een eenmalige coronakorting op de premie te verstrekken.

Door de economische onzekerheid als gevolg van de coronapandemie was 2020 een relatief zwak beursjaar, zeker in verhouding tot het sterke beursjaar 2019. Hierdoor daalde het beleggingsresultaat in 2020 naar € 6,6 miljoen en kwam daarmee € 8,6 miljoen lager uit dan het beleggingsresultaat in 2019 (€ 15,2 miljoen).

In de andere baten en lasten zijn in 2020 het verkoopresultaat dat bij de verkoop van Bovemij Services BV is gerealiseerd en de verwachte kosten voor de afkoop van de pensioenindexatie voor inactieven opgenomen.

## Groei in premieomzet

De bruto geboekte premie van SVM is in 2020 met € 11,3 miljoen (3,1%) toegenomen naar € 377,8 miljoen (2019: € 366,5 miljoen). De groei in 2020 is met name gerealiseerd in de ENRA-tweewielerportefeuille, waar de premieomzet sterk toenam in lijn met de forse stijging van het aantal verkochte fietsen in 2020. In de volmachtenportefeuille daalde de premie door een verdere strategische focus op verzekeringsportefeuilles met een directe link met het BOVAG-netwerk.



### Daling schadepercentage

Het netto schadepercentage daalde in 2020 naar een historisch laag niveau van 51,1% (2019: 62,0%). De daling van het schadepercentage is voor een groot deel het gevolg van het afgenomen wegverkeer in 2020 door de genomen maatregelen om de verspreiding van het coronavirus tegen te gaan. Hierdoor kwam in 2020 de schadelast voor schades die betrekking hebben op het lopende boekjaar op een lager niveau uit dan het voorgaande jaar. Deze sterke daling van de schadelast is waarneembaar in de verschillende verzekeringsbranches, met uitzondering van de schadecijfers van de ongevallen- en ziekteverzekeringen waar het schadepercentage in 2020 op een vergelijkbaar niveau ligt als in 2019.

### Verbetering bedrijfskosten

De bedrijfskosten – bestaande uit interne beheers- en personeelskosten en aan externen afgedragen acquisitiekosten – dalen in 2020 met € 6,9 miljoen naar € 97,9 miljoen en dalen als percentage van de netto verdiende premie naar 28,7% (2019: 30,8%). De daling in beheers- en personeelskosten ten opzichte van 2019 is met name terug te herleiden tot 2019 waarin hogere eenmalige kosten rond de afhandeling van het compliance-onderzoek en eenmalige toekomstige personeelskosten werden gemaakt. Door de procentuele afname van provisiedragende, niet-strategische premie, dalen de acquisitiekosten als percentage van de netto verdiende premie in 2020 naar 13,8% (2019: 15,1%).

Totaal resultaat 2020 (in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen aansprakelijkheid	Casco	Brand	Overige branches	Totaal
Verdiende premie	55.644	109.564	143.438	17.477	15.941	342.063
Schadelast	38.297	60.112	62.508	6.089	7.914	174.920
Bedrijfslasten	13.498	31.309	4.151	6.843	4.776	97.937
<b>Technisch resultaat</b>	<b>3.848</b>	<b>18.143</b>	<b>39.419</b>	<b>4.545</b>	<b>3.250</b>	<b>69.206</b>

Totaal resultaat 2019 (in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen aansprakelijkheid	Casco	Brand	Overige branches	Totaal
Verdiende premie	56.756	108.900	134.717	19.147	20.463	339.983
Schadelast	39.988	74.227	72.649	11.390	12.649	210.903
Bedrijfslasten	16.903	32.176	40.224	8.311	7.188	104.802
<b>Technisch resultaat</b>	<b>-135</b>	<b>2.497</b>	<b>21.844</b>	<b>-554</b>	<b>626</b>	<b>24.278</b>

## A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het beleggingsresultaat is in 2020 uitgekomen op € 6,6 miljoen en is daarmee lager dan het beleggingsresultaat in 2019 (2019: € 15,2 miljoen). Doordat Bovemij aandelen in haar beleggingsportefeuille aanhoudt, is het beleggingsresultaat van Bovemij gevoelig voor bewegingen in beurskoersen. Waar het resultaat op de aandelenportefeuille van Bovemij in 2019 (€ 9,7 miljoen) zeer positief was, heeft de aandelenportefeuille, in lijn met de ontwikkeling van de beurskoersen, een bescheiden resultaat van € 0,3 miljoen opgeleverd. Binnen de beperkte risicobereidheid op beleggingsrisico's heeft Bovemij het afgelopen jaar haar positie in hypotheekleningen verder uitgebreid om zo de nog altijd ruim aanwezige liquiditeiten af te bouwen.

Totaal resultaat 2020 (in duizenden euro's)	Dividend	Huur	Rente	Waarde mutatie (resultaat)	Waarde mutatie (vermogen)	Totaal
Beleggingsfondsen	2.270	-	-	-3.679	3.683	2.273
Hypotheekleningen en leningen	-	-	1.408	-8	-	1.400
Vastgoed	-	2.622	-	-	1.924	4.546
<b>Opbrengsten</b>	<b>2.270</b>	<b>2.622</b>	<b>1.408</b>	<b>-3.688</b>	<b>5.607</b>	<b>8.218</b>
Beleggingslasten	-	-	-	-	-	1.625
<b>Beleggingsresultaat</b>	<b>2.270</b>	<b>2.622</b>	<b>1.408</b>	<b>-3.688</b>	<b>5.607</b>	<b>6.593</b>

Totaal resultaat 2019 (in duizenden euro's)	Dividend	Huur	Rente	Waarde mutatie (resultaat)	Waarde mutatie (vermogen)	Totaal
Beleggingsfondsen	1.942	-	-	1.605	9.789	13.336
Hypotheekleningen en leningen	-	-	109	1.263	-	1.372
Vastgoed	-	-373	-	12	2.355	1.994
<b>Opbrengsten</b>	<b>1.942</b>	<b>-373</b>	<b>109</b>	<b>2.880</b>	<b>12.145</b>	<b>16.702</b>
Beleggingslasten	-	-	-	-	-	1.466
<b>Beleggingsresultaat</b>	<b>1.942</b>	<b>-373</b>	<b>109</b>	<b>2.880</b>	<b>12.145</b>	<b>15.236</b>

## A.4 Prestaties op overig gebied

Het resultaat uit overige activiteiten van Bovemij is in 2020 € 96.000,- positief. Dit resultaat betreft het resultaat van Bovemij Juridische Diensten B.V. van waaruit juridisch advies aan BOVAG bedrijven wordt aangeboden.

## A.5 Overige informatie

In de bovenstaande paragrafen van hoofdstuk A zijn alle belangrijke aspecten van de activiteiten en resultaten van Bovemij toegelicht.

## B. Governance

# B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

## Inleiding

Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over de verantwoording en het toezicht hierop. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. Bovemij streeft ernaar de verschillende rollen en belangen op een zo adequaat mogelijke manier in te richten.

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is een naamloze vennootschap, gevestigd te Nijmegen en maakt onderdeel uit van de groep bedrijven die onder gezamenlijke leiding van Bovemij NV opereren. NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij staat als verzekeringsbedrijf onder toezicht van De Nederlandsche Bank.

In lijn met de aangekondigde voornemens is in 2020 de personele unie tussen de Raad van Bestuur van Bovemij NV en NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij vervallen. NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt operationeel aangestuurd door een directieteam, waarbij ieder directielid zijn eigen primaire verantwoordelijkheden in de totale portefeuille heeft.

De voorzitter van het directieteam en de CFRO – die tevens de CFRO van Bovemij NV is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. De voorzitter van de directie van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft net als de CFRO zitting in de directieraad. In de directieraad hebben de vier directeuren van de verschillende bedrijfssonderdelen van Bovemij NV, als ook de leden van de Raad van Bestuur en de secretaris van de Raad van Bestuur, zitting. In de directieraad worden de strategische/tactische vraagstukken en de bedrijfssonderdeel overstijgende zaken besproken.

### Statutaire directie

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt statutair bestuurd door een statutaire directie die bestaat uit de voorzitter van het directieteam (Pieter van der Burg) en de CFRO van Bovemij NV (Ageeth Bakker), die als verbindende schakel met de Raad van Bestuur van Bovemij NV optreedt.

De leden van de statutaire directie zijn op geschiktheid getoetst door De Nederlandsche Bank en hebben een moreel-ethische verklaring ondertekend en een belofte conform de Regeling eed of belofte financiële sector afgelegd. Hiermee zweren en beloven zij onder andere dat zij:

- naar eer en geweten, zorgvuldig, deskundig en integer en volgens relevante weten regelgeving, codes en reglementen zullen handelen;
- een zorgvuldige afweging zullen maken tussen alle belangen die bij de onderneming betrokken zijn en dat zij in die afweging het belang van de klant centraal stellen;
- er voor zullen zorgen dat de medewerkers van Bovemij hun functies integer en zorgvuldig uitoefenen.

## Directieteam

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt operationeel aangestuurd door het directieteam en bestuurd door een eigen statutaire directie. Ieder lid van het directieteam heeft een aantal primaire aandachtsgebieden. Het directieteam bestaat, naast de statutaire directie, uit de volgende leden:

- Stijn Verbeek – Directeur Distributie & Product management
- Remi Viellevoije – Directeur Operatie

Het directieteam werkt aan de hand van een directiereglement dat is vastgesteld door de Raad van Commissarissen, die toezicht houdt op het door de statutaire directie gevoerde beleid. Het directieteam wordt ondersteund door Mark Hendriks als secretaris van de directie (en van de Raad van Commissarissen).

## Sleutelfuncties

In een professionele organisatie waar hard wordt gewerkt aan de realisatie van (strategische) doelen is het van groot belang dat ook intern kritisch gekeken wordt naar de wijze waarop dit wordt gedaan. Intern en extern toezicht spelen daarbij een grote rol. In het bijzonder wordt dit ingevuld door de tweedelijns sleutelfuncties Risk Management, Actuarial en Compliance, en de derdelijns sleutelfunctie Internal Audit. Deze functies dragen bij aan de kwaliteit van de organisatie en toetsen alle volgens wet- en regelgeving benodigde facetten van onze bedrijfsvoering. Ook rapporteren zij hierover, zowel intern (aan de statutaire directie en Raden van Commissarissen) als extern (aan De Nederlandsche Bank). Het is van belang dat deze functies voor alle onderdelen van het bedrijf goed zijn ingevuld en ook voldoende zichtbaar zijn. Om die reden wordt, overeenkomstig de ingezette lijn, doorlopend gewerkt aan de verdere versteviging van deze functies waar dit nodig mocht worden geacht.

Met ingang van 1 januari 2021 wordt de actuariële sleutelfunctie ingevuld door Triple A - Risk Finance Certification B.V.

## Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft als hoofdtak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, de beheerste en integere bedrijfsvoering, het risicomanagement, compliance en de overige risico's van de onderneming. In het verslag van de Raad van Commissarissen, legt de Raad van Commissarissen verantwoording af over het in 2020 gevoerde toezicht. De Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt gevormd door:

- Gerlach Cerfontaine (voorzitter) – per 24 april 2015
- Amba Zeggen (lid) – per 19 juni 2018
- Erno Kleijnenberg (lid) – per 20 april 2018

Belangrijke onderwerpen voor de Raad van Commissarissen waren in 2020 de verdere optimalisatie van risicobeheersing en datakwaliteit, de impact van Corona, de vervanging van het back-office systeem, de verkoop van Bovemij Services B.V. met bijbehorende verzekeringsportefeuille (gericht op verzuimverzekeringen gelieerd aan de uitzendbranche) en de (afwikkeling van de) onderzoeken naar aanleiding van het compliance dossier uit 2018. Daarnaast is de Raad van Commissarissen betrokken geweest bij de ontwikkeling van het strategisch plan van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Het strategisch plan geldt voor de periode 2020-2025.

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij staat rechtstreeks onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Om de belangen van het verzekeringsbedrijf als onderdeel van Bovemij groep te waarborgen, heeft NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een eigen Raad van Commissarissen die toezicht houdt op de gang van zaken van het verzekeringsbedrijf. De Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij is aan de Raad van Commissarissen van Bovemij NV verbonden door een gemeenschappelijke, onafhankelijke voorzitter die beide Raden van Commissarissen voorziet.

De Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij werkt aan de hand van een reglement en vergadert tenminste vier keer per jaar in het bijzijn van het bestuur en tenminste een keer per jaar afzonderlijk. Leden van de Raad van Commissarissen worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd door de Algemene Vergadering, op voordracht van de Raad van Commissarissen. Commissarissen kunnen eenmalig voor een tweede termijn van vier jaar worden herbenoemd. De betrouwbaarheid en geschiktheid van commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij worden getoetst door De Nederlandsche Bank.

De Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een omvang van drie leden en laat zich door de, als voorbereidende adviesorganen ingestelde, Audit en Risk Commissie en Nominatie en Remuneratie Commissie adviseren op specifieke gebieden.

Beide commissies bestaan uit leden van de Raad van Commissarissen en vergaderen over relevante onderwerpen in aanwezigheid van verantwoordelijke medewerkers en bestuurders van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. De Nominatie en Remuneratie Commissie vergadert tenminste twee keer per jaar. De Audit en Risk Commissie vergadert tenminste vier keer per jaar.

In 2020 kwam de Raad van Commissarissen vier keer in aanwezigheid van de statutaire directie in reguliere vergaderingen bijeen. Ook heeft de Raad van Commissarissen zelfstandig vergaderd zonder aanwezigheid van de statutaire directie in een zogeheten Onderling Beraad.

Op de Aandeelhoudersvergadering van 22 april 2021 eindigt de overeengekomen zittingstermijn van Gerlach Cerfontaine en treedt hij terug als voorzitter en lid van de Raad van Commissarissen. Arjen Dorland zal na goedkeuring door de Aandeelhoudersvergadering zijn rol als voorzitter overnemen.

De leden van de Raad van Commissarissen van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij hebben een eed of belofte conform de Regeling eed of belofte financiële sector afgelegd. Hiermee zweren en beloven zij onder andere dat zij:

- hun functie integer en zorgvuldig uitoefenen;
- een zorgvuldige afweging zullen maken tussen alle belangen die bij de onderneming betrokken zijn en dat zij in die afweging het belang van de klant centraal stellen;
- zich zullen gedragen naar de wetten, reglementen en gedragscodes die op hen van toepassing zijn.

## Beloningsbeleid

Mede om te voorkomen dat het beloningsbeleid aanzet tot onzorgvuldige klantbehandeling en het nemen van onverantwoorde risico's hanteert NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een bij de aard en omvang van de onderneming passend beloningsbeleid. Hierin wordt terdege rekening gehouden met het langetermijnbelang van de onderneming en het maatschappelijk draagvlak. NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij acht het uitgesloten dat de directieleden en medewerkers door haar beloningsbeleid worden aangezet tot het nemen van excessieve en/of onverantwoorde risico's.

Met ingang van 1 januari 2020 is de variabele beloning voor zowel leden van de statutaire directie als voor medewerkers die het risicoprofiel van de onderneming materieel kunnen beïnvloeden komen te vervallen. Ten aanzien van de totale beloning van de leden van de statutaire directie vindt periodiek externe benchmarking plaats. Hierbij wordt gekeken naar financiële ondernemingen van soortgelijke omvang en complexiteit. Iedere commissaris ontvangt een passende vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden.

## B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat de integriteit boven alle twijfel verheven moet zijn en dat zij beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie. Zowel dagelijks beleidsbepalers als leden van het intern toezichthoudende orgaan van financiële ondernemingen dienen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie.

NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij beheerst het integriteitsrisico door een stelsel van organisatorische maatregelen en criteria die betrekking hebben op de dienstverlening, de acceptatie van nieuwe verzekeringsovereenkomsten, de beleggingen en de selectie van nieuwe medewerkers.

De centrale afdeling HRM is betrokken bij compliance, bijvoorbeeld daar waar het gaat om navolging van het beloningsbeleid, maar ook op het gebied van de opleidingsvereisten die vanuit wet- en regelgeving aan de medewerkers worden gesteld.

## B.3 Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

### Algemeen

Voor N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) is het van belang om de strategie en lange termijn organisatiedoelstellingen te realiseren en daarmee te voldoen aan de toenemende verwachtingen van klanten en eisen vanuit toezichthouders. Het risicomanagementsysteem van SVM is onlosmakelijk verbonden met de strategie en besturing van de organisatie. Het risicomanagementsysteem van SVM is ingericht op basis van artikel 259 Solvency II Verordening 2015/35/EU.

Het risicomanagementsysteem beschrijft de wijze waarop en waarmee SVM haar risico's beheerst. Het bestaat onder meer uit verantwoordelijkheden, eigenaarschap, procedures, risicobereidheid, risicostrategie, risicomanagementproces, rapportages en rapportageprocessen. Dit is nodig om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan de organisatie blootstaat of blootgesteld kan worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen, voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en erover te kunnen rapporteren.

### Risicomanagementproces

SVM hanteert een risicomanagementproces om systematisch en gestructureerd de risico's in kaart te brengen om ze te kunnen beheersen. Het proces is in 2020 aangescherpt om de aansluiting met de organisatie te kunnen borgen. De stappen zijn duidelijker gedefinieerd en de stap waarin de interne en externe context bepaald wordt is expliciet opgenomen. Op deze manier wordt er een duidelijkere nadruk gelegd op de wijzigende omstandigheden in de organisatie. Ook is het bepalen van de beheersingsmaatregelen in lijn met de risicohouding en -bereidheid opgenomen en is het monitoren en beoordelen van de risicobeheersing toegevoegd om de nadruk op de versterkte interne controle te leggen.

In 2020 zijn de risico analyses uitgevoerd om de risico's gelieerd aan de nieuwe strategie en is met de start van de transformatie van de organisatie gewerkt aan het opzetten, wijzigen en her-inrichten van de beheersmaatregelen. Dit heeft eveneens tot doel om de volwassenheid van risicomanagement binnen Bovemij en haar verschillende bedrijfsentiteiten, waaronder SVM, te verhogen. In 2021 zullen de vervolgstappen, conform het risicomanagementmeerjarenplan, worden uitgevoerd zodat kan worden gerapporteerd over de effectiviteit van de getroffen beheersmaatregelen.

### Three Lines of Defence

SVM hanteert het zogenoemde "Three Lines of Defence" model (3LoD). Het 3LoD-model beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. SVM streeft naar een optimale inrichting van de 3LoD om de risico's zo goed mogelijk te beheersen. De huidige inrichting van het 3LoD behoeft nog enkele verbeterlagen. Er is inmiddels een transparante verdeling van activiteiten en verantwoordelijkheden binnen de verschillende lijnen. Daarmee is er duidelijkheid voor de medewerkers van SVM voor het managen van risico's in de dagelijkse werkzaamheden. In het aankomende jaar zal nog risico-eigenaarschap, nemen van verantwoordelijkheden en het borgen van aantoonbare risicobeheersing focus krijgen om de volwassenheid van risicomanagement nog verder te verhogen.

## Eerste lijn

De organisatie is als eerste lijn primair verantwoordelijk voor de beheersing van de risico's. Risicobeheersing borgt zij in haar processen met duidelijke verantwoordelijkheden. Binnen SVM is de statutaire directie en directie eindverantwoordelijk voor alle risicomangement activiteiten en het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag. De statutaire directie, directie en (senior) management zijn eindverantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van risicomangement en voor het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag binnen SVM.

## Tweede lijn

De tweede lijn, bestaande uit de Risicomangementfunctie, Compliance Functie en de Actuariële Functie, stelt de kaders voor, ondersteunt, adviseert en bewaakt of de eerste lijn haar verantwoordelijkheden daadwerkelijk neemt. De tweede lijn opereert onafhankelijk van de eerste lijn en is niet verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van risicomangement activiteiten.

## Derde lijn

De Interne Audit Functie is de derde lijn. De IAF is een onafhankelijke functie die de statutaire directie, RvC en het Audit en Risk Commissie voorziet van extra zekerheid of het totale systeem van risicobeheersing, de governance en interne controle daadwerkelijk functioneert.

## Risicobereidheid en -strategie

De risicobereidheid is een integraal onderdeel van de integere en beheerste bedrijfsvoering van SVM. De risicobereidheid ondersteunt directie en management in de besluitvorming en besturing van de organisatie afgewogen keuzes te maken tussen kapitaal, risico en rendement in de realisatie van de verschillende doelstellingen. Om de risicobereidheid te monitoren zijn KRI's opgesteld.

De risicobereidheid van SVM is in algemene zin gematigd. Dit houdt in dat door de organisatie uitsluitend risico's met de risico-indicatie laag tot matig geaccepteerd kunnen worden door de eerste lijn. In overleg met het A&RC kan worden besloten risico's met een hogere dan matig risico-indicatie te accepteren.

Voor het verantwoord nemen van risico's heeft SVM vier soorten risicostategieën onderkent, te weten: accepteren, vermijden, overdragen of verminderen.

SVM heeft haar risicobereidheid vastgelegd in het Risk Appetite Statement. Dit spitst zich toe op een vijftal hoofd risico's:

### 1. Strategische risico's

Strategische risico's betreffen het risico dat doelstellingen niet worden gehaald of dat SVM niet afdoende reageert op veranderingen in het bedrijfsklimaat of veranderingen die verband houden met fusies, overnames, merk, reputatie, risicomangement, audits, MVO, klimaat, klanten en communicatie. De risicobereidheid voor strategische risico's is gelimiteerd naar aard en omvang. SVM is flexibel in het aangaan van strategische risico's, maar deze risico's worden alleen gerechtvaardigd genomen als hiervoor expliciete goedkeuring voor is gegeven door de RvB en RvC.



## 2. Verzekeringstechnische risico's

SVM is blootgesteld aan verzekeringstechnische risico's in de vorm van omvangrijke schaden, de acceptatie van risico's tegen ontoereikende premies en ongunstige veranderingen in de waarde van de technische voorzieningen door:

- fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van schades van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling;
- grote onzekerheid van premiestelling en aannames voor de voorzieningen met betrekking tot extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen.

De risicobereidheid voor verzekeringstechnische risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met het accepteren van verzekeringsrisico's. Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. Herverzekering wordt daarnaast gebruikt om de blootstelling aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen en risico's te mitigeren.

## 3. Financiële (markt) risico's

Financiële (markt)risico's zijn de risico's die SVM loopt op verliezen of ongunstige veranderingen in de financiële positie van de organisatie als gevolg van veranderingen in de financiële markten. De risicobereidheid voor financiële risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met financiële risico's. Het marktrisico is voor SVM vooral een relevant risico vanwege de beleggings- en vastgoedportefeuille.

## 4. Operationele risico's

SVM verstaat onder het operationeel risico de (mogelijke) verliezen als gevolg van inadequade of falende interne processen, mensen en systemen/ IT infrastructuur, uitbesteding, fouten in data en/of gebeurtenissen van buitenaf (cyber security). De risicobereidheid voor operationele risico's is gematigd. SVM gaat voorzichtig om met operationele risico's en wenst haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren. Om die reden heeft SVM haar belangrijkste bedrijfsprocessen en de beheersmaatregelen in een procesbeschrijvingoverzicht beschreven.

In 2020 is door directie en management hard gewerkt aan zowel het aantonen van de risicobeheersing op beleid en procesniveau, als de aantoonbaarheid van risicobeheersing. Hiertoe is gedurende het project gewerkt aan de opzet van beleidsdocumenten, rapportages, en comités. In het control framework zijn de beheersmaatregelen opgenomen, waarin periodiek de eerste en tweede lijn de opzet, bestaan en werking toetsen. De resultaten van de testwerkzaamheden worden op kwartaalbasis teruggekoppeld in de RMF risicorapportage. In de planning van het Interne Controle Systeem is opgenomen dat ieder kwartaal twee tot drie processen worden toegevoegd aan het Interne Controle Systeem. De gefaseerde opschaling van de processen in het interne controlesysteem zal ertoe leiden dat voor een aanzienlijk deel van de kritische processen van SVM de werking aangetoond kan worden voor het einde van 2021.

## 5. Compliance risico's

SVM loopt het risico op reputatie-, juridische en of andere vormen van schade als gevolg van een ontoereikende naleving van wet- en regelgeving, alsmede het niet naleven van waarden, normen en (toezichts)regels. Het niet naleven kan resulteren in juridische of bestuurlijke sancties, substantiële financiële verliezen of reputatieschade. De risicobereidheid voor compliancerisico's is extreem laag. SVM is avers als het op compliancerisico's aankomt en het is daarom een kerndoelstelling om deze risico's te vermijden.

SVM heeft een gedragscode die medewerkers handvatten biedt om integer te handelen. De Compliance Officer inventariseert de belangrijkste wet- en regelgeving die op SVM van toepassing is en monitort en rapporteert ieder kwartaal over de wijze waarop SVM aan deze wet- en regelgeving, maar ook aan de interne gedragscode, voldoet en rapporteert eventuele incidenten. Daarnaast voert SVM periodiek een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit om inzicht te krijgen in de beheersing van integriteitsrisico's. In 2020 vond de implementatie van SIRA plaats. Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderdelen zoals privacy, mededinging, voorwetenschap, incidenten en de klokkenluidersregeling.

## Own Risk Solvency Assessment

In 2020 heeft SVM een Own Risk Self Assessment (hierna 'ORSA') uitgevoerd (conform Artikel 45, Solvency II Richtlijn). Hiervoor is een (toekomstgerichte) analyse en beoordeling uitgevoerd op de toereikendheid van het kapitaal (solvabiliteit), gebaseerd op het basisscenario en de risicoanalyse voor de verschillende stress-scenario's. Met het uitvoeren van de ORSA verkrijgt SVM inzicht in de samenhang tussen haar strategie, de materiële risico's die zij loopt, de mogelijke consequenties voor de financiële positie en wat SVM kan doen om de risico's af te wenden of te beperken.

De statutaire directie van SVM is eindverantwoordelijk voor het opstellen van het ORSA-rapport. Er is intensief gebruik gemaakt van cijfermatige ondersteuning door Triple A – Risk Finance B.V., onder begeleiding van het eerste lijn Actuarieel (dat getoetst is door de tweede lijn Actuariële Functie) De risicomanagementfunctie is tijdens dit ORSA proces actief betrokken bij het faciliteren van risicomanagementmethodieken zoals de risico-inventarisatie, analyse en het opstellen van het rapport. De Interne Audit Functie heeft onafhankelijk en objectief het ORSA proces gevolgd. Ook zijn de auditbevindingen, waaronder de DNB bevindingen, uit het voorgaande jaar meegenomen ter verbetering van het ORSA proces.

Tijdens het uitvoeren van de ORSA is gebleken dat op meerdere risicogebieden materiële risico's zijn te duiden, die door daartoe benoemde beheersmaatregelen worden beheerst:

1. het financieel risico vanwege forse verliezen op de aandelen- en vastgoedportefeuille (scenario's 1a en 1b), toenemende spreads op vastrentende waarden en het mogelijke omvallen van banken;
2. het (herverzekering)risico vanwege plotseling opkomende (natuur)catastrofes met zeer grote schade op de property en casco-portefeuille in combinatie met een downgrade van de voornaamste herverzekeraars (scenario 2 – combinatie van scenario's 1a, 1b);
3. het risico van een krimpende markt (scenario 3);
4. een combinatie van risico's (scenario 4 – combinatie van scenario's 1a en 3).

Gelet op de in de ORSA opgenomen kwalitatieve beschrijvingen van de wijze van uitvoering van de risicoanalyses op voornoemde materiële risico's, en de kwantitatieve doorrekening van de consequenties van de mogelijkerwijs optredende stressscenario's, is SVM tot het oordeel gekomen dat zij op basis van de geschetste beheersmaatregelen afdoende controle heeft over haar middellange termijn strategie.

In alle doorgerekende scenario's, die als realistisch doch uitzonderlijk worden beschouwd, blijft de solvabiliteit van SVM boven de wettelijk gestelde minimale grens van 100%, en is SVM van oordeel dat zij door uitvoering van de in de ORSA beschreven maatregelen binnen afzienbare tijd weer op afdoende niveau boven dit minimum zal geraken. Door middel van reverse stress scenario's is daarbij ook nog in extremis vastgesteld bij welke 'schokken' de verzekeraar niet

meer voldoende gekapitaliseerd is. Deze schokken zijn echter bijzonder en onwaarschijnlijk te achten dat SVM van oordeel is dat zij hier niet op een dusdanige wijze mee geconfronteerd zal worden dat zij niet meer in staat is om een toekomstbestendige organisatie te kunnen waarborgen. De ORSA is intern vastgelegd en de uitkomsten zijn gedeeld met alle relevante betrokkenen en verstrekt aan De Nederlandsche Bank.

## B.4 Interne controlesysteem

### Omschrijving van het interne controlesysteem

Binnen een organisatie werken mensen en kan de organisatie te maken krijgen met processen die anders verlopen dan is beoogd. Door interne en externe, gewenste en ongewenste factoren worden processen beïnvloed. Managementcontrole, kwaliteitscontroles en het doen van testwerkzaamheden hebben daarom een belangrijke functie binnen de organisatie van SVM.

Op het moment dat er inzicht bestaat in de kwaliteit van uitgevoerde werkzaamheden/ activiteiten, de uitzonderingen op de regel en zicht is op de feitelijke realisatie van doelstellingen, wordt de kans kleiner dat dit ongemerkt leidt tot financiële verliezen, reputatieschade, en in het ergste geval tot discontinuïteit van de organisatie. Ook is het belangrijk dat uitkomsten van controles met elkaar worden gedeeld, zodat zowel een leereffect ontstaat zodat collega's elkaar kunnen helpen.

Het doel van het intern controlesysteem binnen SVM is daarom dat de leiding van de organisatie inzicht heeft en houdt in de werkelijke realisatie van (beheers)doelstellingen, de mate van risicobeheersing, beheersing van kwaliteit, en dat SVM haar klanten en belanghebbenden het vertrouwen kan geven dat SVM een betrouwbare en integere verzekeraar is.

Binnen het interne controle systeem, als onderdeel van het risicomanagementsysteem, beoogt het 3LoD-model een efficiënte inrichting voor de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van het interne controlesysteem:

#### 1) Eerste lijn – functies die 'eigenaar' zijn van de risico's.

De organisatie in de eerste lijn is primair verantwoordelijk (verantwoordelijke partij) voor de beheersing van de risico's. Risicobeheersing borgt zij in haar processen met duidelijke verantwoordelijkheden. Binnen SVM is de statutaire directie en directie eindverantwoordelijk voor alle risicomangement activiteiten. Evenals het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag. Het management per afdeling is verantwoordelijk voor de dagelijkse uitvoering van risicomangement en voor het waarborgen van risicobewustzijn, integriteit en ethisch gedrag binnen SVM.

Binnen het interne controlesysteem is het lijnmanagement verantwoordelijk om kwaliteit van de bedrijfsprocessen inclusief de effectiviteit van beheersingsmaatregelen te borgen. Periodiek voert het lijnmanagement managementcontroles/ kwaliteitscontroles (steekproeven) uit om de kwaliteit en effectiviteit aan te tonen. Richting de directie heeft het lijnmanagement een verantwoordingsplicht over de uitkomsten uit de eerste lijn.

## **2) Tweede lijn – specifieke functies, aangewezen om risico's te overzien (Risk Management Functie, Actuariële Functie en Compliance Functie).**

De tweede lijn, bestaande uit de Risk Management Functie, Actuariële functie en de Compliance Functie stelt de kaders voor, ondersteunt, adviseert en bewaakt of de eerste lijn haar verantwoordelijkheden daadwerkelijk neemt. De tweede lijn opereert onafhankelijk van de eerste lijn en is heeft geen (eind)verantwoordelijkheid voor de dagelijkse uitvoering van risicomanagement activiteiten.

Binnen het intern controle systeem voeren de Risk Management Functie en Compliance functie – onafhankelijke 2<sup>e</sup> lijn monitoringscontroles (2<sup>e</sup> lijn audits) uit op de effectiviteit van beheersingsmaatregelen en managementcontroles (de zogenaamde werkingscontroles). Eveneens beoordeelt de 2<sup>e</sup> lijn de uitkomsten op overschrijding van de risicobereidheid.

## **3) Derde lijn – de Internal Audit Functie**

De Interne Audit Functie is de derde lijn. De IAF is een onafhankelijke functie die de statutaire directie, RvC en het Audit & Risico Comité (A&RC) voorziet van extra zekerheid of het systeem van risicobeheersing, de governance en interne controle daadwerkelijk functioneert. Als onafhankelijke en objectieve lijn toetst de IAF de opzet, het bestaan en de werking van het interne controlesysteem.

# **B.5 Internal Audit Functie**

De Internal Audit Functie (IAF) maakt onderdeel uit van de governance structuur van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. De IAF heeft als doelstelling om inzicht en aanvullende zekerheid te verschaffen aan de Raad van Bestuur, de statutaire directie en Raad van Commissarissen over de interne beheersing van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. De IAF geeft hier invulling aan door de opzet, het bestaan en de werking van de interne risicobeheersing objectief te toetsen en hierover te rapporteren aan de Raad van Bestuur, de statutaire directie van de Verzekeraar en de Raad van Commissarissen. De IAF stelt zich onafhankelijk op van de operationele bedrijfsactiviteiten van Bovemij en rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur, de statutaire directie van de Verzekeraar en de Raad van Commissarissen. Tussen de IAF, de Raad van Bestuur, de statutaire directie van de Verzekeraar, de Raad van Commissarissen, de externe accountant en toezichthouder DNB vindt periodiek informatie-uitwisseling plaats. In het kader van deze informatie-uitwisseling zijn onder andere de meerjarige auditstrategie, de risicoanalyse, het auditplan, de auditrapportages, de jaarlijkse IAF managementletter en de managementletter van de externe accountant onderwerp van overleg. De IAF neemt het initiatief om met de externe accountant tenminste drie keer per jaar elkaars risicoanalyse, auditplan en bevindingen te bespreken. De meerjarige auditstrategie, de risicoanalyse, het auditplan, de auditrapportages en de jaarlijkse IAF managementletter worden tevens gedeeld met toezichthouder De Nederlandsche Bank.

## B.6 Actuariële functie

De Actuariële Functie (AF) is onderdeel van de governance structuur van SVM en vormt daarin een onderdeel van de second line of defence. De AF draagt zorg voor adequate modellen en methodieken en het beoordelen en toetsen van de technische voorzieningen. Verder adviseert de AF de statutaire directie van de Verzekeraar over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, de adequaatheid van de herverzekeringsprogramma's en draagt bij aan een effectief risicomanagement. Daarnaast verstrekt de AF minimaal eens per jaar een rapportage waarin verslag wordt gedaan van zijn werkzaamheden en de resultaten daarvan, waartoe mede behoort de onafhankelijke toetsing van de ORSA en het actuariële jaarwerk. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de AF zijn vastgelegd in een charter.

## B.7 Uitbesteding

In de uitoefening van het verzekeringsbedrijf maakt N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij gebruik van uitbestedingen. De uitbestedingen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zijn (op hoofdlijnen) als volgt te categoriseren:

### 1. Operationele en commerciële uitbestedingen

Kritieke functies op het gebied van ondersteunende processen alsmede IT zijn uitbesteed aan zustervenootschap Bovemij Interne Diensten B.V. Bovemij Interne Diensten B.V. verleent groepsbrede ondersteuning op het gebied van IT, HRM, Financiële administratie & Facilitaire Zaken.

Alle commerciële taken (marketing en sales) worden per 1 januari 2021 uitgevoerd door de verbonden bemiddelaar Commercie Bovemij Groep B.V.; het klantcontact en klantadvisering vallen onder de verantwoordelijkheid van de verbonden bemiddelaar.

### 2. Distributie uitbestedingen (volmachten)

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft volmachten verleend aan gevolmachtigde agenten om onder haar risicodragerschap verzekeringen te distribueren en administreren.

### 3. Vermogensbeheer

De uitbesteding van het vermogensbeheer heeft tot doel te voorzien in de behoefte van een professioneel beheer van de beleggingsportefeuille. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Kempen Capital Management N.V. Dit betreft een gerenommeerde partij waar sprake is van een beperkte en gemandateerde vorm van uitbesteding.

Monitoring en evaluatie van uitbestedingen:

Met iedere uitvoerder is een samenwerkings- of uitbestedingsovereenkomst van kracht met hierin opgenomen de vereisten waar de uitbesteding aan dient te beantwoorden, één en ander conform vigerende wet- en regelgeving alsmede het interne uitbestedingsbeleid. De monitoring en evaluatie van de uitbestedingen is belegd binnen de organisatie van NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij overeenkomstig het uitbestedingsbeleid.

## B.8 Belangrijke overige informatie

In 2018 is aangegeven dat Bovemij NV en N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij geconfronteerd werden met een kwestie op het gebied van Compliance. Dit betrof een 9-tal te onderzoeken issues. Destijds is aangegeven het van groot belang te vinden dat deze melding zeer serieus en grondig wordt opgepakt. Opdracht voor onafhankelijk onderzoek is gegeven aan Houthoff. De melding en het onderzoek is direct gedeeld met stakeholders (DNB, AFM, EY en Ondernemingsraad) en daarna ook met aandeelhouders. Het onderzoek naar de negen incidenten is door Houthoff afgerond in februari 2019. DNB is hierbij continu op de hoogte gehouden door de voorzitter van de Raad van Commissarissen, opdrachtgever van het onderzoek. Lopende het onderzoek is in 2018 gestart met verbeteracties binnen Bovemij.

De verbeteracties zijn in 2020 afgerond en overgedragen naar de lijn organisatie.

De verbeteracties zijn naar de volgende categorieën te verdelen:

- Arbeidsrechtelijke maatregelen
- Compliance, integriteit en beheersing risico's
- Herinrichting interne governance
- Evaluatie corporate (externe) governance
- Gedragscodes aangescherpt
- Versterking aantoonbaarheid Administratieve Organisatie en Interne Controles
- Verbetering beloningsbeleid
- Communicatie
- Op de verbeteracties heeft de Interne Audit Functie een toets met positief resultaat uitgevoerd en teruggekoppeld aan de commissarissen.

Begin 2020 is DNB een eigen onderzoek naar de Integere en Beheerste Bedrijfsvoering opgestart. Dit onderzoek heeft met tussenpozen plaatsgevonden en momenteel vindt de afronding plaats. Eind 2020 is de AFM een onderzoek gestart in het bijzonder gericht op de naleving van provisieregels. Dit onderzoek is momenteel nog in een beginfase. Ook de Belastingdienst heeft haar onderzoek nog niet afgerond. De statutaire directie informeert de Raad van Commissarissen regelmatig over de status van de onderzoeken, waar nodig zijn de leden van de Raad van Commissarissen direct gesprekspartner van toezichthouders.

# C. Risicoprofiel

## Inleiding

SVM onderkent verschillende risicocategorieën, waarop per risicocategorie een risicobereidheid en risicostrategie is geformuleerd. In dit hoofdstuk is de verdere uitwerking van de risico's omschreven.

# C.1 Verzekeringstechnisch risico

## Algemeen

Het verzekeringstechnische risico betreft alle risico's die zijn verbonden aan verplichtingen uit hoofde van de verzekeringsactiviteiten van SVM, met uitzondering van het hieruit voortvloeiende marktrisico, tegenpartijrisico en operationele risico.

SVM is blootgesteld aan verzekeringstechnische risico's in de vorm van omvangrijke schaden, de acceptatie van risico's tegen ontoereikende premies en ongunstige veranderingen in de waarde van de technisch voorzieningen door:

- fluctuaties in het tijdstip, de frequentie en de hoogte van schades van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schadeafhandeling;
- onzekerheid van premiestelling en aannames voor de voorzieningen met betrekking tot extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen.

De risicobereidheid voor verzekeringstechnische risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met het accepteren van verzekeringsrisico's. Acceptatierichtlijnen zorgen voor een goede beoordeling van het risico, acceptatie (onder mogelijke voorwaarden) en premiestelling. Herverzekering wordt daarnaast gebruikt om de blootstelling aan weersomstandigheden, natuurrampen, ongevallen met meerdere slachtoffers, grote branden, grote aansprakelijkheidsclaims en wettelijke aansprakelijkheidsverzekering (WA-verzekering) voor motorrijtuigen te beheersen en risico's te mitigeren.

## Submodules verzekeringstechnische risico's

Solvency II onderscheidt diverse subrisico's binnen het verzekeringstechnische risico. Deze worden, indien relevant, door SVM in aanmerking genomen bij de vaststelling van de solvabiliteitsvereiste. Per subrisico wordt een onderscheid gemaakt tussen non-life (Schadeproducten), NSLT Health (Kortlopende inkomensproducten) en SLT Health (Langlopende inkomensproducten). Het betreft de volgende risico's:

- **Premierisico (non-life en NSLT Health)**

Het risico dat de in de toekomst nog te ontvangen premie niet voldoende is om de daarvoor bestemde schades en kosten te dekken.

- **Reserverisico (non-life en NSLT Health)**

Het risico dat de bestaande voorzieningen voor reeds ontstane schades ontoereikend zijn voor de afwikkeling van deze schades.

- **Onnatuurlijk verval risico (lapse, voor non-life, NSLT Health en SLT Health)**

Het onnatuurlijk verval risico betreft het risico dat binnen een korte periode meer polissen worden opgezegd dan verwacht.

- **Kortleven risico (SLT Health)**

Het risico dat de gerealiseerde sterfte hoger is dan op basis van de aannames verwacht.

- **Langleven risico (SLT Health)**

Het risico dat de gerealiseerde sterfte lager is dan op basis van de aannames verwacht.

- **Invaliditeit- en morbiditeitsrisico (SLT Health)**

Het risico dat de gerealiseerde in- en uitstroomkansen van de arbeidsongeschiktheidsproducten ongunstiger zijn dan op basis van de aannames verwacht.

- **Kosten risico (SLT Health)**

Het risico op verliezen door veranderingen in kosten.

- **Herzieningsrisico (SLT Health)**

Het risico op verliezen door schommelingen in de toegepaste herzieningspercentages als gevolg van veranderingen in het wettelijk kader of in de gezondheidstoestand van de verzekerde.

- **Catastrofe risico (non-life, NSLT Health en SLT Health)**

Het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie van SVM negatief wordt beïnvloed.

## Schadeverzekeringen

SVM is uitsluitend actief op het gebied van schadeverzekeringen. De belangrijkste branches waarin SVM actief is betreffen motorrijtuigen aansprakelijkheid, motorrijtuigen casco, algemene aansprakelijkheid, brand en inkomen.

## Acceptatie

Bij het aangaan van dekkingverplichtingen bestaat het risico op het accepteren van verzekeringen op basis van gebrekkige acceptatieregels of het risico op het accepteren van verzekeringen die in strijd zijn met acceptatieregels. SVM beheerst dit risico door het hanteren van duidelijke acceptatieregels en het toepassen van controlemechanismen. De acceptatieregels op het gebied van schadeverzekeringen worden doorlopend geëvalueerd en afgestemd op opgedane ervaringen vanuit risicobeheersing. De bestaande schadeportefeuille vormt hiervan het resultaat.

## Herverzekering

SVM heeft een herverzekeringsbeleid ontwikkeld waarmee wordt gewaarborgd dat, rekening houdend met relevante risico's en het beschikbaar kapitaal, de relevante risico's in voldoende mate door middel van herverzekering worden gemitigeerd. De herverzekeringsportefeuille is ondergebracht bij zeer gerenommeerde herverzekeraars, alle met een AA- rating van S&P.



# C.2 Marktrisico

## Algemeen

Financiële (markt)risico's zijn de risico's die SVM loopt op verliezen of ongunstige veranderingen in de financiële positie van de organisatie als gevolg van veranderingen in de financiële markten. Deze risico's hebben overwegend betrekking op beleggingsportefeuille en vastgoedportefeuille waarbij risico's zoals tegenpartij en liquiditeitsrisico beperkt worden geacht. De risicobereidheid voor financiële risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met financiële risico's en heeft het duidelijke richtlijnen met betrekking tot de inrichting van de beleggingsportefeuille en heeft het in het kapitaalbeleid grenzen gesteld waardoor er voldoende buffers zijn om tegenvallers in de financiële positie van SVM op te kunnen vangen. Het beleggingsbeleid beschrijft de beleidsuitgangspunten, limieten op het marktrisico, risicobereidheid, een beleggingsprogramma voor een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix). In risicorapportages worden deze periodiek gemonitord en gemeten.

## Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de waarde van aandelen en onroerende zaken afneemt als gevolg van wijzigende marktomstandigheden. SVM beheerst dit risico door het aanbrengen van afdoende spreiding in de beleggingsportefeuilles. Daarnaast stelt de sterke vermogenspositie van SVM haar in staat om het optreden van fluctuaties in de waardes tot een zeker niveau te accepteren.

### Renterisico

Het renterisico betreft het risico dat rentefluctuaties - als gevolg van ontoereikende afstemming tussen rentegevoelige activa en passiva op het gebied van rentelooptijden en rentevoet - leiden tot ongewenste effecten op het resultaat.

Bij SVM vormt het renterisico een beperkt gedeelte van het totale marktrisico. Enerzijds is de duration van de verzekeringsverplichtingen met 3 à 4 jaar relatief beperkt. Daar tegenover staan aan de activa zijde vastrentende waarden, betreffende participaties in Nederlandse hypotheekbeleggingsfondsen, met een duration van 7 à 8 jaar. Hierdoor wordt het renterisico deels gemitigeerd. Daarnaast is de lening aan Bovemij Financieringsmaatschappij minimaal gevoelig voor het renterisico.

### Aandelenrisico

Het aandelenrisico betreft het risico dat de waarde van de beleggingen verandert door wijzigingen in de desbetreffende (aandelen)marktprijzen.

Bij SVM betreffen de beleggingen in aandelen voor een groot gedeelte participaties in aandelenfondsen met een portefeuille van Europese en wereldwijd beursgenoteerde ondernemingen. Daarnaast wordt geparticipeerd in passieve aandelenfondsen die de MSCI Europe Index en MSCI World Index volgen. Tevens wordt er voor een gedeelte belegd in niet genoteerde Nederlandse en Europese small cap fondsen. Op basis van bovenstaande karakteristieken van de aandelen portefeuille wordt het risico als voldoende beheerst gekwalificeerd.

### Vastgoedrisico

Het vastgoed is het risico dat de waarde van de vastgoedbeleggingen verandert door wijzigingen in de vastgoedmarkt.

Bij SVM bestaat de vastgoedportefeuille uit gebouwen en terreinen voor eigen gebruik en daarnaast uit woningen bestemd voor commerciële verhuur. In de recente financiële crisis zijn er flinke waardedalingen genoteerd; deze dalingen bleven evenwel nog ruim onder de voorgeschreven schok van 25% van Solvency II. Binnen SVM heeft de vastgoedportefeuille inmiddels een zeer positieve performance laten zien.

### Spreadrisico

Het spread risico bestaat volledig uit een lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij. Deze tegenpartij wordt als 'unrated' geclassificeerd en de lening kent een relatief korte duratie. De lening aan de financieringsmaatschappij heeft de karakteristieken van een bedrijfsobligatie. Daarom wordt het spreadrisico als passend beoordeeld.

### Valutarisico

Het valutarisico betreft het risico dat de waarde van de beleggingen in vreemde valuta verslechtert als gevolg van wijzigingen in valutakoersen.

De blootstelling aan vreemde valuta bedraagt circa 5% van de activa. Het valutarisico wordt bepaald door de voorgeschreven vaste schok toe te passen op de netto blootstelling aan vreemde valuta. Deze blootstelling betreft hoofdzakelijk reguliere valuta, waardoor de voorgeschreven schok als passend wordt beoordeeld.

### Concentratie risico

Het concentratierisico betreft het risico dat door ontoereikende diversificatie binnen de portefeuille een bepaalde ontwikkeling of gebeurtenis een bovengemiddeld effect heeft op de waarde van de portefeuille.

De huidige beleggingsportefeuille heeft geen opslag voor het concentratie risico. De lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. kenmerkt zich door toereikende risicomitigatie, door risicospreiding in de leaseportefeuille, waardoor een marktconcentratierisico van 0 van toepassing is. De waarden van de individuele panden uit de vastgoedportefeuille blijven onder de voorgeschreven threshold. De concentratie op aandelen wordt beperkt door in aandelenfondsen te beleggen, waarin onderliggend de mate van spreiding dusdanig is dat er op grond van de standaardparameters geen concentratierisico resulteert.

## C.3 Tegenpartijrisico (kredietrisico)

### Algemeen

Het tegenpartij risico betreft het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt als gevolg van surseance, faillissement of andersoortige verslechtingen in de kredietwaardigheid.

## Tegenpartij (Kredietrisico)

Het tegenpartijrisico (kredietrisico) is bij SVM als volgt ingedeeld:

### Type I risico

Het tegenpartij risico type I betreft het risico op uitstaande liquide middelen en vorderingen op (her)verzekeraars. Dit risico wordt gemitigeerd doordat SVM samen werkt met gerenommeerde bancaire partijen en herverzekeraars. De uitstaande liquide middelen staan zo goed als volledig bij ABN AMRO, ING bank en Rabobank. De vorderingen op (her)verzekeraars hebben betrekking op partijen met minimaal een AA- rating of vergelijkbare Solvency II ratio. De tegenpartij kent geen rating of Solvency II ratio. De lening aan Bovemij Financieringsmaatschappij is daarom als unrated geclassificeerd.

### Type II risico

Het tegenpartij risico type II betreft hypothecaire leningen en vorderingen aan diverse tegenpartijen.

De hypothecaire leningen zijn voor een groot gedeelte afgedekt middels onderpand waarvoor de blootstelling is gecorrigeerd. Door de spreiding van de blootstelling aan meerdere tegenpartijen worden de parameters van het Solvency II standaardmodel voor het type II tegenpartij risico als passend beschouwd.

## C.4 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat SVM over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. SVM voert uitsluitend schadeverzekeringen met een relatief beperkte looptijd, waardoor het liquiditeits- en kasstroomrisico relatief beperkt is. Het beleggingsbeleid van SVM is zodanig ingericht dat er op korte termijn voldoende liquide middelen beschikbaar te maken zijn.

De in de technische voorziening opgenomen netto toekomstige winst bedraagt € 27358.000,-. De activa zijn qua aard, looptijd en liquiditeit voldoende geschikt om aan de toekomstige verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn (of winsten komen te vervallen). Er zijn per ultimo 2020 € 208.099.000,- aan liquide middelen beschikbaar.

# C.5 Operationeel risico

## Algemeen

Onder operationele risico's zijn risico's gecategoriseerd die zich voordoen als gevolg van ontoereikend of niet goed functioneren van interne processen of systemen, door menselijke fouten, crimineel handelen of externe gebeurtenissen en risico's die verband houden met zaken zoals het voorkomen van fraude en criminaliteit, personeel IT/infrastructuur, bedrijfsbescherming, projecten en programma's, bedrijfsprocessen, derden (uitbestedingsrisico's) en distributie. De risicobereidheid voor operationele risico's is gematigd. SVM gaat voorzichtig om met operationele risico's en wenst haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren. Om die reden heeft SVM haar belangrijkste bedrijfsprocessen en de beheersmaatregelen in deze bedrijfsprocessen beschreven en wordt de werking van deze beheersmaatregelen periodiek getoetst. Het streven is om de implementatie en werking van de overige entiteiten gefaseerd in te voeren. Voor specifieke risicogebeurtenissen zijn daarnaast aanvullend beleid en procedures van kracht zoals voor informatiebeveiliging, business continuïteit en uitbestedingen.

## Operationeel risico

### Bedrijfsonderbreking en systeemfalen (IT)

Het risico van bedrijfsonderbreking en systeemfalen –veroorzaakt door onder andere cyber aanvallen, software en hardware incidenten, onbeheerste uitbesteding en/ of calamiteiten die de bedrijfscontinuïteit bedreigen.

In het bijzonder behelst dit risico een verstoring van de operationele activiteiten en/of met inbegrip van de integriteit/veiligheid/kwaliteit van gegevens die kunnen ontstaan door onvoorziene gebeurtenissen in verband met informatietechnologie.

In de definitie zijn mogelijke oorzaken van bedrijfsonderbreking benoemd. Hierbij overlapt de oorzaak van onbeheerste uitbesteding met het risico zoals benoemd in uitvoering, overdracht en procesmanagement. Van de overige oorzaken wordt informatietechnologie als de belangrijkste gezien.

### Uitvoering, overdracht en procesmanagement

Het risico dat processen niet tijdig of niet op de juiste manier doorlopen worden, per abuis of met opzet, waardoor er fouten op kunnen treden in de bedrijfsvoering en waardoor er financiële of reputatieschade wordt opgelopen. Dit geldt voor zowel de werkzaamheden binnen SVM alsmede uitbestede werkzaamheden. De oorzaak van dit type risico is te vinden in een slechte inrichting of werking van beheersmaatregelen, waardoor fouten mogelijk zijn.

SVM is een middelgrote verzekeringsorganisatie. Enerzijds heeft dit het voordeel dat processen en de bedrijfsvoering in het algemeen niet complex zijn en gevoerd worden met de menselijke maat. Anderzijds zijn de middelen en maatregelen inherent beperkt door de beschikbare capaciteit. In het bijzonder zijn processen relatief snel afhankelijk van één of enkele individuen, die daarbij een groot mandaat en verantwoordelijkheid hebben.

### Frauderisico

Het risico dat klanten fraude plegen (bijv. onterechte verzekeringsclaim) en dat dit leidt tot materiële of immateriële schade. SVM ziet het risico dat klanten frauderen bij het claimen van een schade, bijvoorbeeld door een hoger bedrag te claimen of zelf opzettelijk schade veroorzaken waardoor onterecht schade uitgekeerd wordt, als een risico dat frequent voorkomt. Voor de impact van de incidenten geldt dat hoe groter de potentiële impact, des te groter de kans dat de fraude wordt gedetecteerd.

# C.6 Compliance risico

## Algemeen

Het risico dat niet voldaan wordt aan wetten, regelingen, het gestelde beleid en de gestelde procedures, zoals risico's met betrekking tot rechtszaken, compliance en fiscale aangelegenheden. De risicobereidheid voor compliance risico's is extreem laag. SVM is avers als het op compliance risico's aankomt en het is daarom een kerndoelstelling om deze risico's te vermijden.

### **Witwassen/terrorismedinanciering risico**

Het risico dat klanten, medewerkers of contractpartners onze producten en/of diensten gebruiken om criminele gelden wit te wassen/ terrorisme te financieren of (inter)nationale sancties te omzeilen.

SVM is aangesloten op de UBO-check ('Uiteindelijk Belanghebbenden') waarmee een digitale koppeling met de voorgeschreven sanctielijsten is gewaarborgd. De afdeling Fraudecoördinatie is afdoende betrokken op deze processen.

### **Belangenverstrengeling/voorwetenschap risico**

Het risico dat bestuurders, commissarissen of medewerkers zich bij het maken van keuzes laten leiden door andere (eigen) belangen dan de belangen van de onderneming of dat medewerkers ongewenst gebruik maken van kennis waarover zij uit hoofde van hun functie beschikken.

SVM leeft interne en externe gedragscodes na (o.a. melden van nevenfuncties, geschenkenregeling, regeling Identified Staff, autorisatieregels, directie- en RvC reglement, beleggingsbeleid en klokkenluidersregeling).

### **Maatschappelijk onbetamelijk gedrag risico**

Het risico dat gedrag van bestuurders, medewerkers of organisatie als maatschappelijk niet betamelijk wordt beoordeeld.

Bij de ontwikkeling van producten, het uitvoeren van transacties en/of het opzetten van constructies volgt SVM de geest van de wet (de bedoeling van de wetgever) en zoekt zij niet naar mazen en hiaten in de wetgeving. Er is sprake van een goede staat van dienst betreffende objectiviteit in werkzaamheden. Informatie betreffende belangrijke kwesties wordt met zorg behandeld. SVM hanteert het protocol 'aannemen diensten/gelden van derden'.

### **Schending van privacy risico**

Het risico dat persoonsgegevens die aan de onderneming zijn toevertrouwd niet op een juiste en beschermde manier worden verwerkt.

SVM conformeert zich aan de Gedragscode Bescherming Persoonsgegevens en het protocol meldplicht Datalekken.

# C.7 Overige informatie

Op kwartaalbasis worden de belangrijkste risico's gemonitord en gemeten in de vorm van risico indicatoren (KRI's) om te beoordelen of SVM geen risico's loopt die haar risicobereidheid overstijgen. De risico indicatoren zijn inmiddels geïmplementeerd.

# D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

## Solvency II balans

Dit hoofdstuk bevat informatie over de waardering van de Solvency II balans van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij en verklaart de verschillen met de BW2 balans. De financiële positie van Bovemij naar Solvency II grondslagen is als volgt samengevat:

Activa (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
<b>Overlopende acquisitiekosten</b>	<b>24.397</b>	<b>-24.397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beleggingen</b>				
Beleggingsfondsen	143.320	-	-	143.320
Leningen en hypotheek	89.381	-	880	90.261
Vastgoed en materiële vaste activa	65.791	-	-	65.791
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>298.492</b>	<b>-</b>	<b>880</b>	<b>299.372</b>
<b>Vorderingen</b>				
Directe verzekering	6.873	-	-	6.873
Herverzekeraars	194	-	-	194
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	54.391	-	-3.490	50.901
Overige vorderingen	97.603	-	-	97.603
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>159.061</b>	<b>-</b>	<b>-3.490</b>	<b>155.571</b>
<b>Overige activa</b>				
Immateriële activa	2.114	-	-2.114	-
Liquide middelen	208.099	-	-	208.099
Latente belastingvordering	-	-	7966	7966
<b>Totaal overige activa</b>	<b>210.213</b>	<b>-</b>	<b>5.852</b>	<b>216.065</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>692.164</b>	<b>-24.397</b>	<b>3.242</b>	<b>671.008</b>
Passiva (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
<b>Technische voorzieningen</b>	<b>469.660</b>	<b>-28.479</b>	<b>-67.062</b>	<b>374.119</b>
<b>Belastinglatentie</b>	<b>15.416</b>	<b>-</b>	<b>23.550</b>	<b>38.966</b>
<b>Overige passiva</b>				
Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	3.851	-	-	3.851
Overige schulden	27.890	4.082	-	31.972
<b>Totaal overige passiva</b>	<b>31.741</b>	<b>4.082</b>	<b>-</b>	<b>35.823</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>516.817</b>	<b>-24.397</b>	<b>-43.512</b>	<b>448.908</b>
<b>Activa boven passiva</b>	<b>175.347</b>	<b>-</b>	<b>46.753</b>	<b>222.100</b>

In de geconsolideerde BW2 jaarrekening is de waardering en classificatie nader toegelicht. Hieronder volgen de algemeen gebruikte principes, methodes en aannames voor de Solvency II waardering en classificatie:

## Going concern

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde handelingen waardeert de verzekeraar haar activa en passiva op basis van de aanname dat de onderneming haar bedrijf blijvend zal kunnen uitoefenen (“going-concern”-principe).

## Marktwaardewaardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva is vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II Richtlijn (zoals hiervoor opgenomen) en deze zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 2 van de gedelegeerde verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 (artikel 7 tot en met 16). Belangrijke algemene beginselen zijn vastgelegd in artikel 10 van deze regelgeving en betreffen:

- als uitgangspunt geldt dat activa en passiva worden gewaardeerd op basis van de “EU adopted” IFRS grondslagen (EU verordening 1606/2002);
- de IFRS standaarden gelden uitsluitend als waarderingsgrondslag indien en voor zover deze consistent zijn met de Solvency II bepalingen (artikel 75 SII richtlijn en afgeleide bepalingen);
- de verzekeraar mag, onder voorwaarden, ook de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening hanteren, mits deze voldoen aan het volgende:
  - de methode moet consistent zijn met artikel 75 SII Richtlijn;
  - toepassing van de methode proportioneel is;
  - toepassing van IFRS zou leiden tot disproportionele kosten;
  - individuele activa en passiva worden afzonderlijk gewaardeerd.

## Waarderingshiërarchie

Voor de bepaling van de marktwaarde van individuele activa en passiva geldt dat de bepaling van deze marktwaarde overeenkomstig de volgende hiërarchie plaatsvindt:

- waardering tegen genoteerde marktprijzen op actieve markten;
- waardering tegen genoteerde marktprijzen op actieve markten van soortgelijke activa en passiva, aangepast voor eventuele verschillen (zoals de toestand of locatie, de mate waarin inputs vergelijkbaar zijn en het volumeniveau);
- alternatieve waarderingsmethoden, waarbij zoveel mogelijk gebruik wordt gemaakt van relevante marktdata zoals op niet-actieve markten genoteerde prijzen, andere inputs zoals rentevoeten, rentecurves, impliciete volatiliteiten en credit spreads of andere door op waarneembare marktgegevens gebaseerde inputs.

Bij het hanteren van alternatieve waarderingsmethodes maken verzekeraars gebruik van de volgende benaderingen:

- de marktbenadering;
- de inkomstenbenadering;
- de kosten- of actuele vervangingswaarde benadering.

## Uitgesloten waarderingsmethoden

In artikel 16 van de gedelegeerde verordening worden een aantal voor de jaarrekening toegestane waarderingsmethoden uitgesloten:

- waardering tegen kostprijs of geamortiseerde kostprijs;
- waardering tegen laagste boekwaarde of reële waarde minus verkoopkosten;
- waardering op basis van kosten minus afschrijvingen en bijzondere waardevermindering;
- uitsluitingen voor de waardering van geleasde activa en leaseverplichtingen;
- waardering tegen opbrengstwaarde voorraden of kostprijs;

- waardering niet monetaire subsidies niet op nominale waarde;
- waardering van biologische activa, rekening houden met geschatte verkoopkosten.

# D.1 Activa

## Overlopende acquisitiekosten

Overlopende acquisitiekosten (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overlopende acquisitiekosten	24.397	-24.397	-	-
<b>Totaal overlopende acquisitiekosten</b>	<b>24.397</b>	<b>-24.397</b>	-	-

In de jaarrekening worden aan de looptijd van de verzekering toegerekende acquisitiekosten (provisies) gepresenteerd als overlopende acquisitiekosten. Op de Solvency II balans worden deze overlopende acquisitiekosten geherrubriceerd naar de technische voorzieningen en zijn deze opgenomen in de Solvency II waardering van de technische voorzieningen.

## Beleggingen

Beleggingen (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Beleggingsfondsen	143.320	-	-	143.320
Leningen en hypotheke	89.381	-	880	90.261
Vastgoed en materiële vaste activa	65.791	-	-	65.791
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>298.492</b>	-	<b>880</b>	<b>299.372</b>

Beleggingen worden in de jaarrekening over het algemeen gewaardeerd tegen de actuele waarde. Deze waarderingmethode is in overeenstemming met de Solvency II grondslagen.

Uitzondering hierop betreft de lening aan Bovemij Financieringsmaatschappij, die in de jaarrekening tegen boekwaarde is gewaardeerd. Onder Solvency II wordt de marktwaarde vastgesteld op basis van een kasstroommethodiek.

In de jaarrekening zijn de beleggingen in aandelen- en hypothekefondsen op basis van een doorkijk in het fonds op de balans opgenomen als aandelen en hypotheke. Onder Solvency II zijn deze beleggingen als beleggingsfondsen opgenomen.



## Vorderingen

Vorderingen (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	6.873	-	-	6.873
Herverzekeraars	194	-	-	194
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	54.391	-	-3.490	50.901
Overige vorderingen	97.603	-	-	97.603
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>159.061</b>	<b>-</b>	<b>-3.490</b>	<b>155.571</b>

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht.

Het aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen is naar Solvency II grondslagen gehewaardeerd naar de verwachte toekomstige kasstromen uit herverzekeringsovereenkomsten.

## Overige activa

Overige activa (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Immateriële activa	2.114	-	-2.114	-
Liquide middelen	208.099	-	-	208.099
Latente belastingvordering	-	-	7966	7966
<b>Totaal overige activa</b>	<b>210.213</b>	<b>-</b>	<b>5.852</b>	<b>216.065</b>

De onder immateriële activa opgenomen software en portefeuillerechten worden in de jaarrekening naar BW2 grondslagen gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Onder Solvency II wordt door SVM geen waarde toegekend aan deze immateriële activa.

Liquide middelen worden in de jaarrekening gewaardeerd op nominale waarde. De Solvency II waardering is identiek aan de waardering in de jaarrekening.

De latente belastingvordering (en schuld) ontstaat door waarderingsverschillen als gevolg van verschillen in fiscale en Solvency II grondslagen. Op de Solvency II balans worden de principes zoals in de jaarrekening zijn opgenomen toegepast. Doordat de Solvency II grondslag afwijkt worden bedragen toegevoegd aan de latente belastingvorderingen. Bovemij beoordeelt de invorderbaarheid van deze toevoegingen, in samenhang met de wijzigingen in de latente belastingvordering en de LACDT (terugvorderbaarheidsanalyse). Elke toevoeging aan de latente belasting wordt berekend tegen de betreffende jaren geldende nominale belastingtarieven.

# D.2 Technische voorzieningen

## Technische voorzieningen in de jaarrekening

De technische voorzieningen in de jaarrekening bestaan uit de voorzieningen voor niet-verdiende premies en de voorzieningen voor te betalen schaden.

De voorzieningen voor niet-verdiende premies betreffen onverdiende bruto premies ultimo boekjaar.

De voorzieningen voor te betalen schaden betreffen het geschatte deel van de gemelde, maar nog niet afgewikkelde schaden. Tevens zijn voorzieningen voor schaden opgenomen die per balansdatum wel zijn voorgevallen, maar nog niet bij de verzekeraar zijn gemeld alsmede voor mogelijke mutaties in wel gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden.

## Technische voorzieningen op Solvency II grondslagen

Op Solvency II grondslagen worden de technische voorzieningen gewaardeerd naar de verdisconteerde waarde van de best-estimate van de toekomstige kasstromen onder toevoeging van een risicomarge.

### Verdiscontering

Voor de verdiscontering wordt gebruik gemaakt van de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35). Er wordt hierbij geen gebruik gemaakt van overgangsmatregelen zoals volatility of matching adjustment, dan wel overige overgangsmatregelen.

### Best Estimate

SVM opereert in verschillende Lines of Businesses (LoB's), die op hoofdlijnen verdeeld worden in:

- Non-Life (Schadeproducten)
- NSLT Health (Kortlopende inkomensproducten)
- SLT Health (Langlopende inkomensproducten)

Voor Non-Life en NSLT Health wordt de best estimate van de voorzieningen voor te betalen schaden hoofdzakelijk gebaseerd op basis van driehoeksanalyses. Dit betekent dat de toekomstige uitloop wordt ingeschat op basis van historische uitlooppatronen. Dit gebeurt met gangbare deterministische methoden. De methodiek wordt per homogene risicogroep vastgesteld op basis van de aard van de risicogroep en beschikbare data.

De best estimate van de voorzieningen voor niet-verdiende premies voor deze LoB's wordt afgeleid op basis van inschattingen van toekomstige schade- en kostenratio's. De inschattingen van de schaderatio's zijn veelal afkomstig vanuit de bovengenoemde driehoeksanalyses.

Voor SLT Health wordt de totale best estimate in beginsel bepaald op basis van doorrekeningen op polisniveau, waarbij de verwachte baten en lasten afkomstig uit de aangegane verzekeringsverplichtingen worden vastgesteld.

In de best estimate zijn tevens de verwachte resultaten uit toekomstige premies opgenomen, rekening houdend met de grenzen van verzekeringscontracten. In de best estimate worden winsten en verliezen uit verschillende homogene risicogroepen gesaldeerd. Voor het onnatuurlijk vervalrisico worden alleen winstgevende homogene risicogroepen in de berekening meegenomen en vindt geen saldering plaats.

### **Risicomarge**

De risicomarge wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen. Hiervoor bestaan diverse (simplificatie)methoden waarvoor de keuze gebaseerd moet worden op basis van evenredigheid met de omvang en complexiteit.

Bovemij hanteert een methode waarbij per individuele solvabiliteitskapitaalsvereiste-(sub)component een driver (benadering) wordt gehanteerd voor het projecteren van de solvabiliteitskapitaalsvereiste-modules.

Overzicht technische voorzieningen	BW2	Herwaardering	Solvency II
<b>Non-life</b>			
Bruto voorziening jaarrekening	360.756	-	-
Bruto best estimate	-	-	266.617
Risicomarge	-	-	13.536
Herverzekering	-41.460	-	-36.391
Acquisitiekosten	-22.279	-	-
<b>Technische voorzieningen Non-life</b>	<b>297.017</b>	<b>-53.255</b>	<b>243.762</b>
<b>NSLT Health</b>			
Bruto voorziening jaarrekening	25.645	-	-
Bruto best estimate	-	-	16.557
Risicomarge	-	-	1.169
Herverzekering	-238	-	45
Acquisitiekosten	-556	-	-
<b>Technische voorzieningen NSLT Health</b>	<b>24.851</b>	<b>-7.081</b>	<b>17.771</b>
<b>SLT Health</b>			
Bruto voorziening jaarrekening	83.258	-	-
Bruto best estimate	-	-	71.364
Risicomarge	-	-	4.876
Herverzekering	-12.693	-	-14.555
Acquisitiekosten	-1.562	-	-
<b>Technische voorzieningen SLT Health</b>	<b>69.003</b>	<b>-7.318</b>	<b>61.685</b>
<b>Totaal</b>			
Bruto voorziening jaarrekening	469.659	-	-
Bruto best estimate	-	-	354.538
Risicomarge	-	-	19.581
Herverzekering	-54.391	-	-50.901
Acquisitiekosten	-24.397	-	-
<b>Totaal technische voorzieningen (netto)</b>	<b>390.871</b>	<b>-59.450</b>	<b>323.218</b>
<b>Verwachte netto winst uit toekomstige premies (in duizenden euro's)</b>			
		<b>Gesaldeerd</b>	<b>Ongesaldeerd</b>
Non-life		18.412	22.067
NSLT Health		1.827	1.827
SLT Health		719	719
<b>Totale verwachte netto winst uit toekomstige premies</b>		<b>27.358</b>	<b>31.013</b>

## D.3 Overige schulden

### Belastinglatentie

Belastinglatenties (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Belastinglatentie	15.416	-	23.550	38.966
<b>Totaal belastinglatenties</b>	<b>15.416</b>	<b>-</b>	<b>23.550</b>	<b>38.966</b>

De latente belastingschuld (en vordering) ontstaat door waarderingsverschillen als gevolg van verschillen in fiscale en Solvency II grondslagen. Op de Solvency II balans worden de principes zoals in de jaarrekening zijn opgenomen toegepast. Doordat de Solvency II grondslag afwijkt worden bedragen toegevoegd aan de latente belastingvorderingen. Bovemij beoordeelt de invorderbaarheid van deze toevoegingen, in samenhang met de wijzigingen in de latente belastingvordering en de LACDT (terugvorderbaarheidsanalyse). Elke toevoeging aan de latente belasting wordt berekend tegen het nominale belastingtarief van het desbetreffende jaar.

### Overige passiva

Overige passiva (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	3.851	-	-	3.851
Overige vorderingen	27.890	4.082	-	31.972
<b>Totaal overige passiva</b>	<b>31.741</b>	<b>4.082</b>	<b>-</b>	<b>35.823</b>

De post "Overige vorderingen" op de Solvency II balans bevat de over te dragen waarde van een verzekeringsportefeuille, die per 31-12-2020 wordt overgedragen. Op de BW2 balans is deze post opgenomen in de technische voorzieningen. Hierdoor ontstaat de getoonde herrubricering.

## D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

In de bovengenoemde toelichtingen op de balansposten zijn de waarderingsmethoden per balanspost opgenomen.

## D.5 Overige informatie

In de bovenstaande paragrafen van hoofdstuk D zijn alle belangrijke aspecten van de activiteiten en resultaten van Bovemij toegelicht.

## E. Kapitaalbeleid

In onderstaande tabel is de ontwikkeling in de solvabiliteitsratio in 2020 weergegeven. De belangrijkste ontwikkelingen in het beschikbaar eigen vermogen in 2020 zijn opgenomen in hoofdstuk E.1. De belangrijkste ontwikkelingen in de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) zijn opgenomen in hoofdstuk E.2.

Solvabiliteit (in duizenden euro's)	2020	2019	Ontwikkeling
Beschikbaar kapitaal	210.225	195.930	7%
Solvabiliteitskapitaalvereiste	102.643	104.755	-2%
Solvabiliteitsratio	204,8%	187,0%	10%

### E.1 Eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen van SVM nam in 2020 toe naar € 210.225.000,- [2019: € 195.930.000,-]. In onderstaande tabel is het beschikbaar eigen vermogen voor de jaren 2020 en 2019 opgenomen.

Verloopoverzicht beschikbaar eigen vermogen (in duizenden euro's)	2020	2019
<b>Geplaatst kapitaal</b>	<b>2.500</b>	<b>2.500</b>
Primo	161.318	150.613
Uitgekeerd dividend	-39.992	-3.861
Resultaat boekjaar	51.521	31.303
<b>Reserves</b>	<b>172.847</b>	<b>178.055</b>
<b>Statutair eigen vermogen *)</b>	<b>175.347</b>	<b>180.555</b>
Pensioenverplichting	-	-5.479
Technische voorzieningen	67.654	43.201
Immateriële activa	-2.114	-3.892
Leningen en hypotheke	880	200
Overige verplichtingen	-4.082	-1.599
Belastingeffect	-15.584	-7.666
<b>Herwaardering naar Solvency II grondslagen</b>	<b>46.754</b>	<b>24.766</b>
Voorzien dividend	-11.876	-9.391
<b>Totaal kernvermogen voor aanpassingen</b>	<b>210.225</b>	<b>195.930</b>
<b>Beschikbaar eigen vermogen</b>	<b>210.225</b>	<b>195.930</b>

\*) De in 2020 doorgevoerde statutaire stelselwijziging leidt tot een aanpassing in het beginvermogen ter grootte van € 16.737.000,-. Omdat de aanpassing niet leidt tot een ander beschikbaar vermogen zijn de vergelijkende cijfers van 2019 niet aangepast.

### Statutair eigen vermogen

Het statutair eigen vermogen nam, gecorrigeerd na stelselwijziging € 16.737.000,-, in 2020 met € 11.530.000,- toe naar € 175.347.000,- [2019: € 180.555.000,-]. Het eigen vermogen van SVM groeide in 2020 aan met het resultaat na vennootschapsbelasting van € 51.521.000,-.

In 2020 keerde N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) naast interim dividend van € 30.600.000,- ook 30% van het (operationeel) resultaat na belastingen over boekjaar 2019 met een omvang van € 9.392.000,- aan regulier dividend uit aan Bovemij N.V.

### Solvency II herwaarderingen

Het verschil tussen statutaire en Solvency II waardering van activa en passiva steeg in 2020 met € 21.988.000,- naar € 46.754.000,- (2019: € 24.766.000,-). In hoofdstuk D zijn de waarderingsverschillen tussen de statutaire en de Solvency II balans toegelicht.

### Beschikbaar eigen vermogen

Het saldo van activa minus passiva (de som van het statutair eigen vermogen en de Solvency II herwaarderingen) nam in 2020 € 16.779.000,- toe naar € 222.100.000,- (2019: € 205.321.000,-). Onder aftrek van het voorzien dividend nam het beschikbaar eigen vermogen in 2020 met € 14.295.000,- toe naar € 210.225.000,- (2019: € 195.930.000,-).

## E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

### Solvabiliteitskapitaalvereiste

De solvabiliteitskapitaalvereiste van SVM is volgens de standaardformule berekend, conform het bepaalde in hoofdstuk V van de Gedelegeerde Verordening 2015/35. In onderstaande tabel staat de solvabiliteitskapitaalvereiste op submoduleniveau.

Ontwikkeling van de kapitaalvereisten (in duizenden euro's)	2020	2019	Ontwikkeling
Immateriële activa risico	-	-	0%
Schade risico	96.141	98.194	-2%
Zorg risico	23.704	23.900	-1%
Markt risico	38.967	39.657	-2%
Tegenpartij risico	15.251	15.582	-2%
Diversificatie	-48.225	-48.978	-2%
<b>Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste</b>	<b>125.838</b>	<b>128.355</b>	<b>-2%</b>
Operationeel risico	11.020	11.219	-2%
Verliescompensatievermogen	-34.215	-34.819	-2%
<b>Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>	<b>102.643</b>	<b>104.755</b>	<b>-2%</b>
<b>Minimumkapitaalvereiste</b>	<b>46.189</b>	<b>47.140</b>	<b>-2%</b>

	2020	2019
<b>Schaderisico</b>	<b>96.141</b>	<b>98.194</b>
Premie- en reserverisico	94.381	96.923
Onnatuurlijk vervalrisico	8.827	-
Catastroferisico	4.937	4.670
Diversificatie	-12.004	3.399-
<b>Zorgrisico</b>	<b>23.704</b>	<b>23.900</b>
<b>NSLT Health</b>	<b>14.920</b>	<b>18.864</b>
Premie- en reserverisico	14.902	18.799
Onnatuurlijk vervalrisico	731	1.563
Diversificatie	713-	1.498-
<b>SLT Health</b>	<b>11.886</b>	<b>7.657</b>
Kortlevenrisico	-	-
Langlevenrisico	196	66
Invalideits- en morbiditeitsrisico	10.735	6.701
Onnatuurlijk vervalrisico	2.601	2.811
Kostenrisico	1.212	505
Herzieningsrisico	638	572
Diversificatie	3.496-	2.998-
<b>Catastroferisico</b>	<b>1.395</b>	<b>869</b>
<b>Diversificatie</b>	<b>4.497-</b>	<b>3.490-</b>
<b>Marktrisico</b>	<b>38.967</b>	<b>39.657</b>
Renterisico	379	661
Aandelenrisico	18.632	18.905
Vastgoedrisico	16.088	15.664
Spreadrisico	4.303	5.426
Valutarisico	8.505	8.107
Concentratierisico	-	-
Diversificatie	8.940-	9.106-
<b>Tegenpartijrisico</b>	<b>15.251</b>	<b>15.582</b>
Tegenpartijrisico type 1	11.550	12.664
Tegenpartijrisico type 2	4.536	3.640
Diversificatie	835-	722-
<b>BSCR</b>	<b>125.838</b>	<b>128.354</b>
Operationeel risico	11.020	11.219
Fiscale compensatie (LAC DT)	-34.215	34.819-
<b>SCR</b>	<b>102.643</b>	<b>104.755</b>



## Minimumkapitaalvereiste

SVM heeft de minimumkapitaalvereiste vastgesteld conform hoofdstuk VII van de Gedelegeerde Verordening 2015/35.

Op grond van deze verordening wordt voor zowel de non-life portefeuille (samen met NSLT Health) als voor de SLT Health portefeuille een afzonderlijke lineaire minimumkapitaalvereiste berekend:

1. voor non-life op basis van de netto premie- en schade voorzieningen en de netto geboekte premies;
2. voor SLT health op basis van de netto premie- en schade voorzieningen en het totale capital-at-risk van de producten uit deze LoB.

De totale lineaire kapitaalvereiste is gelijk aan de som van het bovenstaande, met dien verstande dat deze niet minder dan 25% en niet meer dan 45% van de solvabiliteitskapitaalvereiste bedraagt. Voor SVM bedraagt de aldus vastgestelde minimumkapitaalvereiste per 2020 € 46.189.000,-

### Minimumkapitaalvereiste (in duizenden euro's)

Lineair minimumkapitaalvereiste non-life en NSLT health	50.172
Lineair minimumkapitaalvereiste SLT health	9.411
Totale lineair minimumkapitaalvereiste	59.583
Solvabiliteitskapitaalvereiste	102.643
Minimumkapitaalvereiste bovengrens (45% solvabiliteitskapitaalvereiste)	46.189
Minimumkapitaalvereiste ondergrens (25% solvabiliteitskapitaalvereiste)	25.661
Minimumkapitaalvereiste	46.189

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

SVM hanteert voor de aandelenschok de volgende parameters:

- voor type 1 aandelen: 39% + asymmetrische aanpassing;
- voor type 2 aandelen: 49% + asymmetrische aanpassing.

De symmetrische aanpassing is vastgelegd in artikel 172 van de uitvoeringsverordening en wordt maandelijks door EIOPA gepubliceerd. De symmetrische aanpassing bedraagt +/-0,48% per 31 december 2020.

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

SVM maakt voor de berekening van de kapitaalsvereisten uitsluitend gebruik van de standaardformule.

## E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Op basis van de huidige solvabiliteitspositie en de in de ORSA doorgerekende scenario's verwacht SVM niet dat zij binnen afzienbare tijd niet langer aan het minimumkapitaalvereiste of solvabiliteitskapitaalvereiste kan voldoen. Dit heeft zich ook niet gemanifesteerd in het afgelopen rapportagejaar.

## E.6 Overige informatie

In de bovenstaande tekst zijn alle belangrijke aspecten van de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden toegelicht.