

Verlag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2021

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij



Inhoudsopgave

Samenvatting	4
A. Activiteiten en resultaten	5
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. Governance	11
B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel	11
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	14
B.3 Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	14
B.4 Interne controlesysteem	18
B.5 Internal Audit Functie	19
B.6 Actuariële functie	20
B.7 Uitbesteding	20
B.8 Belangrijke overige informatie	21
C. Risicoprofiel	22
C.1 Verzekeringstechnisch risico	22
C.2 Marktrisico	24
C.3 Tegenpartijrisico (kredietrisico)	25
C.4 Liquiditeitsrisico	26
C.5 Operationeel risico	27
C.6 Compliance risico	28
C.7 Overige informatie	28
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	29
D.1 Activa	31
D.2 Technische voorzieningen	33
D.3 Overige schulden	36
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	36
D.5 Overige informatie	36
E. Kapitaalbeleid	37
E.1 Eigen vermogen	37
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	38

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	40
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	41
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	41
E.6 Overige informatie	41

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).

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

N.V. 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 N.V. is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van N.V. 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 N.V., 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 2021 toegenomen naar 212% (eind 2020: 205%), 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 2021 toenam naar € 231.914.000,- (eind 2020: € 210.225.000,-). Deze stijging wordt vooral veroorzaakt doordat N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij over 2021 een goed operationeel resultaat heeft behaald wederom sterk beïnvloed door de lockdown als gevolg van de coronapandemie.

Solvabiliteitsvereisten (in duizenden euro's)	2021		2020	
Wettelijk vereist	€ 109.363	(100%)	€ 102.643	(100%)
Aanwezig	€ 231.914	(212%)	€ 210.225	(205%)
Intern vastgesteld minimum niveau	€ 142.172	(130%)	€ 133.436	(130%)
Intern vastgesteld vereist niveau	€ 164.045	(150%)	€ 153.965	(150%)
Intern vastgesteld streefniveau (appetite)	€ 185.917	(170%)	€ 174.494	(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 2021" 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 vennootschappen waar N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij per eind 2021 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%

Op 30 juli 2021 is Bovemij Services Holding B.V. als verdwijnende vennootschap gefuseerd met N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Raad van Commissarissen

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

- Arjen Dorland (voorzitter en tevens voorzitter Raad van Commissarissen Bovemij N.V.) - per 23 april 2021
- Erno Kleijnenberg (lid) - per 20 april 2018
- Amba Zeggen (lid) - per 19 juni 2018

Directieteam

De voorzitter van het directieteam en de CFRO – die tevens de CFRO van Bovemij N.V. is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van N.V. 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 bedrijfssonderdelen van Bovemij N.V., 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

Vanaf 1 januari 2021 wordt de actuariële sleutelfunctie ingevuld door Triple A - Risk Finance Certification B.V. De sleutelfuncties van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij intern bestaan uit:

- Mark Hendriks - Bestuurssecretaris
- 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

Strategie

Er verandert veel in de wereld van mobiliteit. En er is ook al heel veel veranderd. Bedrijven en consumenten gaan anders om met hun mobiliteitsvragen. Het landschap binnen de mobiliteitsbranche is veranderd door nieuwe toetreders, door concentratie bij mobiliteitsbedrijven en de opkomst van andere soorten verkoopkanalen (zoals ons eigen viaBOVAG.nl) waardoor de verkoop via showrooms aanzienlijk afneemt. Er is een grote druk op de marge van mobiliteitsbedrijven. En klanten hebben door de digitalisering andere en hogere verwachtingen van leveranciers.

We bewegen als Bovemij met de veranderingen mee om ervoor te zorgen dat we van toegevoegde waarde voor de mobiliteitsbranche kunnen blijven. Het is ons groepsbrede doel om bedrijven in de mobiliteitsbranche succesvol te helpen ondernemen. Dat doen we door mobiliteitsbedrijven te verbinden met consumenten. De verschillende organisatieonderdelen dragen daar op hun eigen manier aan bij.

Ambitie

Het organisatieonderdeel Verzekeringen van Bovemij wil in 2025 de toonaangevende risicoadviseur voor mobiliteitsbedrijven, hun medewerkers en hun klanten zijn. De risicoadviseur van de mobiliteitsbranche die voorop loopt op het gebied van innovatieve mobiliteitsproducten. Die haar klanten door en door kent en hen daardoor bij al hun risico's proactief met passende oplossingen bij kan staan. Met relevante, brede en digitale dienstverlening die zich onderscheidt door haar kwaliteit, doordat we gebruik maken van kennis over en data uit de mobiliteitsbranche. Dienstverlening die gepersonaliseerd is en digitaal ondersteund wordt om de klant én onze backoffice zoveel mogelijk gemak te kunnen bieden. En die we snel aan kunnen passen aan veranderende wensen.

Als vanzelfsprekend zullen de proposities en de klantbediening van onze verzekeringstak naadloos samen gaan met de overige bedrijfsonderdelen en met onze portalen viaBovemij.nl en viaBOVAG.nl, waardoor we klanten echte totaaloplossingen kunnen bieden. Op viaBovemij.nl kan onze zakelijke klant terecht voor allerhande diensten en producten die hem helpen in zijn ondernemerschap, zoals een uit te voeren risicoscan van zijn bedrijf en de bijpassende afdekking door verzekeringen om zijn risico's op te kunnen vangen. En op ons mobiliteitsplatform viaBOVAG.nl zullen we verzekeringen bieden die ervoor moeten zorgen dat onze consumenten altijd mobiel zijn.

Om in 2025 het bedrijf te zijn dat we willen zijn, zullen we grote stappen moeten zetten:

- We willen adviseur voor (bedrijfs)risico's worden. Echt naast onze klanten staan en hen helpen bij de beheersing van hun risico's.
- Verkoop van autoverzekeringen zal steeds meer via viaBOVAG.nl plaatsvinden.
- We leggen steeds meer focus op het gebruik van onze platforms viaBovemij.nl en viaBOVAG.nl.
- We zullen duidelijke keuzes maken welke producten en diensten passend zijn. Dit houdt in dat we kritisch krijgen naar de huidige producten.
- We maken een duidelijke selectie voor intermediairs en volmachten die passen bij onze mobiliteitsstrategie.

Om deze nieuwe strategie tot een succes te maken, gaan we aan de slag op de volgende gebieden:

- We investeren in digitalisering, data, nieuwe vormen van klantbediening en infrastructuur;
- We verbeteren onze kostenefficiëntie, door productrationalisatie en verbetering van processen;
- We zorgen voor een wendbare en flexibele organisatie, met betrokken en (data)gedreven medewerkers met passende competenties en een digitale mindset.

Onze missie

Dat doen we met behulp van producten voor het mobiliteitsbedrijf én door oplossingen te bieden die branche en consument dichterbij elkaar brengen. Van verzekeringen tot financieringen, van data tot online platforms.

Onze visie

Wij bestaan voor en door de mobiliteitsbranche. Door mobiliteitsbedrijven persoonlijk en digitaal te verbinden met mobiliteitsconsumenten versterken we de branche en houden we iedereen vertrouwd en betrouwbaar onderweg.

Onze kernwaarden

De aanpak van Bovemij kenmerkt zich door de volgende kernwaarden:

Vertrouwen

Vertrouwen is een katalysator die ervoor zorgt dat we samen verder komen. We werken open en transparant, komen onze beloftes na en werken samen aan de meest betrouwbare producten en diensten. Vertrouwen versterkt de verbinding.

Verbinding

Om echt samen te werken aan duurzame, langetermijnoplossingen is het belangrijk dat we elkaar zien en de verbinding met elkaar aangaan. Want alleen ga je snel, maar samen kom je verder.

Vooruitgang

We willen, denken en doen vooruit. Want stilstand is achteruitgang. En: the only way is up! We bewegen mee, met onze klanten en de veranderende wereld. We zien kansen en werken proactief. Zo gaan we 'Samen vooruit!'

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 2021 met € 9,3 miljoen toe naar € 60,8 miljoen (2020: € 51,5 miljoen). De resultaten van SVM zijn in 2021, alsmede in 2020, sterk beïnvloed door de coronapandemie. Het technisch resultaat verzekeringen is evenals vorig jaar op een bijzonder hoog niveau (2021: € 66,2 miljoen versus 2020: € 69,2 miljoen). Dit wordt in grote mate veroorzaakt doordat het wegverkeer op een lager niveau ligt als gevolg van de genomen maatregelen om de verspreiding van het coronavirus tegen te gaan, waardoor er in 2021 evenals in 2020 minder schades zijn gemeld. Met het sterke resultaat uit verzekeringsactiviteiten heeft SVM in 2021 de branche opnieuw extra kunnen ondersteunen, onder andere door onze zakelijk verzekerde klanten een tweede 'eenmalige' coronakorting op de premie te verstrekken en door de zakelijke premies opnieuw niet te indexeren.

De wereldwijde beurzen stegen, zeker de eerste 9 maanden in 2021, bijna onafgebroken, terwijl 2020 nog een relatief zwak beursjaar was door de economische onzekerheid als gevolg van de coronapandemie. Hierdoor steeg het beleggingsresultaat naar € 21,9 miljoen en kwam daarmee € 15,3 miljoen hoger uit dan het beleggingsresultaat in 2020 (€ 6,6 miljoen).

De andere lasten bedragen in 2021 € 4,2 miljoen (2020: € 6,4 miljoen). Deze post bevat een last van € 2,2 miljoen (2020: € 6,4 miljoen) in verband met de afkoop van het onvoorwaardelijke recht op indexatie van pensioen voor oud-medewerkers die vallen onder de onvoorwaardelijke indexatieregeling, alsmede een last van € 2,0 miljoen in verband met een voorgenomen besluit van de AFM tot het opleggen van een boete.

Groei in premieomzet

De bruto geboekte premie van SVM is in 2021 met € 11,3 miljoen (3,0%) gedaald naar € 366,5 miljoen (2020: € 377,8 miljoen). De daling ligt in lijn met de strategie om verzekeringsrisico's in de niet-strategische portefeuilles af te bouwen en te focussen op de portefeuilles die een directe link met het BOVAG-netwerk hebben. De afbouw van niet-strategische portefeuilles is met name terug te zien in een daling van de premie in de volmachten- en inkomensportefeuille. De premie in de zakelijke en de particuliere auto- en tweewielerportefeuilles nam in 2021 met 3,6% toe.

Lichte stijging netto schadepercentage

Als gevolg van het afgenomen wegverkeer door de genomen maatregelen om de verspreiding van het coronavirus tegen te gaan, daalde het netto schadepercentage in 2020 naar een historisch laag niveau van 51,1%. In 2021 nam het netto schadepercentage met 2,5 procentpunt toe naar 53,6%, maar dit is nog altijd ruim onder de schadepercentages in de periode van voor de coronapandemie. De toename van het schadepercentage is waarneembaar in de verschillende verzekeringsbranches, met uitzondering van de schadecijfers van de ongevallen- en ziekteverzekeringen waar het schadepercentage in 2021 op een lager niveau ligt als in 2020.

Verbetering bedrijfskosten

De bedrijfskosten – bestaande uit interne beheers- en personeelskosten en aan externen afgedragen acquisitiekosten – dalen in 2021 met € 5,8 miljoen naar € 92,2 miljoen en dalen als percentage van de netto verdiende premie naar 27,0% (2020: 28,7%). De daling in beheers- en personeelskosten ten opzichte van 2020 wordt mede gerealiseerd doordat de kosten van de groep die niet aan specifieke bedrijfsonderdelen zijn toe te rekenen, niet langer aan deze bedrijfsonderdelen worden toegerekend. De acquisitiekosten als percentage van de netto verdiende premie nemen in 2021 toe naar 15,0% (2020: 13,8%).

Totaal resultaat 2021 (in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen aansprakelijkheid	Casco	Brand en andere schade	Overige branches	Totaal
Verdiende premie	36.515	119.320	152.661	15.466	17.031	340.992
Schadelast	20.495	70.040	75.282	8.178	8.633	182.628
Bedrijfslasten	7.414	30.985	43.551	5.507	4.699	92.156
Technisch resultaat	8.605	18.294	33.828	1.781	3.699	66.208

Totaal resultaat 2020 (in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen aansprakelijkheid	Casco	Brand en andere schade	Overige branches	Totaal
Verdiende premie	55.644	109.564	143.438	17.477	15.941	342.064
Schadelast	38.297	60.112	62.508	6.089	7.914	174.920
Bedrijfslasten	13.498	31.309	41.511	6.843	4.776	97.937
Technisch resultaat	3.849	18.143	39.419	4.545	3.251	69.207

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

Het beleggingsresultaat in 2021 bedraagt € 21,9 miljoen en is daarmee € 15,3 miljoen hoger dan het beleggingsresultaat in 2020 van € 6,6 miljoen. De verbetering van het beleggingsresultaat wordt voor het grootste deel veroorzaakt door de ontwikkeling in de aandelenportefeuille van Bovemij. Gedragen door de ontwikkeling van de wereldwijde beurskoersen, behaalde Bovemij in 2021 een resultaat van € 14,2 miljoen op de aandelenportefeuille (2020: € 0,3 miljoen). Binnen de beperkte risicobereidheid op beleggingsrisico's heeft Bovemij het afgelopen jaar een positie in Nederlandse staatsobligaties aangekocht om zo de nog altijd ruim aanwezige liquiditeiten af te bouwen.

Totaal resultaat 2021 (in duizenden euro's)	Dividend	Huur	Rente	Waarde mutatie (resultaat)	Waarde mutatie (vermogen)	Totaal
Obligaties	-	-	519	-	-837	-318
Beleggingsfondsen	2.204	-	-	1.018	12.737	15.959
Hypotheek en leningen	-	-	1.310	72	-	1.381
Vastgoed	-	1.974	-	-	4.818	6.792
Opbrengsten	2.204	1.974	1.829	1.089	16.718	23.814
Beleggingslasten	-	-	-	-	-	1.895
Beleggingsresultaat	2.204	1.974	1.829	1.089	16.718	21.919

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
Hypotheek en leningen	-	-	1.408	-8	-	1.400
Vastgoed	-	2.622	-	-	1.924	4.546
Opbrengsten	2.270	2.622	1.408	-3.688	5.607	8.218
Beleggingslasten	-	-	-	-	-	1.625
Beleggingsresultaat	2.270	2.622	1.408	-3.688	5.607	6.593

A.4 Prestaties op overig gebied

Het resultaat niet-verzekeringstechnische activiteiten betreft het resultaat van Bovemij Ondernemersportaal.

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.

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

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

N.V. 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 N.V. is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. De voorzitter van de directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft net als de CFRO zitting in de directieraad. De directieraad wordt gevormd door de directievoorzitters van de Bovemij bedrijfsonderdelen, interne diensten en de leden van de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. In de directieraad worden de strategische/tactische vraagstukken en de bedrijfsonderdeel overstijgende zaken besproken en vindt de integrale besturing van Bovemij plaats.

Statutaire directie

N.V. 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 N.V. (Ageeth Bakker), die als verbindende schakel met de Raad van Bestuur van Bovemij N.V. 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 wet- en 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

N.V. 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, Actuarieel 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 N.V. 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. De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt gevormd door:

- Arjen Dorland (voorzitter) – per 23 april 2021
- Amba Zeggen (lid) – per 19 juni 2018
- Erno Kleijnenberg (lid) – per 20 april 2018

N.V. 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 N.V. 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 N.V. verbonden door een gemeenschappelijke, onafhankelijke voorzitter die beide Raden van Commissarissen voorziet.

De Raad van Commissarissen van N.V. 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 (of korter) worden herbenoemd. De betrouwbaarheid en geschiktheid van commissarissen van N.V. 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 2021 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 is de overeengekomen zittingstermijn van Gerlach Cerfontaine geëindigd en is hij terug getreden als voorzitter en lid van de Raad van Commissarissen. Arjen Dorland heeft deze rol als voorzitter, na goedkeuring door de Aandeelhoudersvergadering, overgenomen.

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.

Voor zowel leden van de statutaire directie als voor medewerkers die het risicoprofiel van de onderneming materieel kunnen beïnvloeden bestaat er geen variabele beloning. 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 2021 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 2021 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 risicomangement binnen Bovemij en haar verschillende bedrijfsentiteiten, waaronder SVM, te verhogen. In 2021 zullen de vervolgstappen, conform het risicomangementmeerjarenplan, worden uitgevoerd zodat kan worden gerapporteerd over de effectiviteit van de getroffen beheersmaatregelen.

Three Lines of Defence

SVM hanteert het zogenaemde “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 risicomangement 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 risicomangement 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 risicostrategieën 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, risicomanagement, 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 inadequate 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 2021 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 (zie hiervoor hoofdstuk C.6). Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderdelen zoals privacy, mededinging, voorwetenschap, incidenten en de klokkenluidersregeling.

Own Risk Solvency Assessment

In 2021 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. Het modelleren, doorrekenen en analyseren van de scenario's is intern uitgevoerd door het 1^e lijn actuariaat door middel van een gevalideerde modelleringstool, ontwikkeld door een extern actuariële adviesbureau. De kwaliteit van de kwantitatieve berekening is onderdeel van de 2^e lijn beoordeling van de Actuariële Functie. De risicomangementfunctie is tijdens dit ORSA proces actief betrokken bij het faciliteren van risicomangementmethodieken 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, 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;
3. het risico van een krimpende markt;
4. het risico van een groot operationeel incident dat impact heeft op de bedrijfsvoering en reputatie van SVM;
5. de transitierisico's van klimaat- en duurzaamheid gerelateerde risico's;
6. de financiële en verzekeringstechnische risico's die kunnen ontstaan bij een pandemie (in feite een COVID-19 scenario, zonder de gunstige verzekeringstechnische ontwikkelingen die SVM doorgemaakt heeft tijdens deze pandemie);
7. een combinatie van de meest materiële risico's.

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 individuele 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 extreem 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 risicomangement activiteiten.

Binnen het intern controle systeem voeren de Risk Management Functie en Compliance functie – onafhankelijke 2^e lijn monitoringscontroles (2^e lijn audits) uit op de effectiviteit van beheersingsmaatregelen en managementcontroles (de zogenaamde werkingscontroles). Eveneens beoordeelt de 2^e 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 van de Verzekeraar 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 DNB.

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 NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij gebruik van uitbestedingen. De uitbestedingen van NV 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)

NV 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.

4. Sleutelfuncties

Met ingang van 1 januari 2021 wordt de actuariële sleutelfunctie ingevuld door Triple A - Risk Finance Certification B.V. Zij is een onafhankelijk consultancybedrijf gespecialiseerd in risicomanagement en actuariaat en haar activiteiten voor NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zijn gebaseerd op de vereisten aan de actuariële functie conform Solvency II en zijn in lijn met de bijbehorende processen hieromtrent binnen NV Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Met Bovemij Interne Diensten B.V. heeft NV Schadeverzekering-Maatschappij een uitbestedingsovereenkomst die ziet op de vervulling van sleutelfuncties binnen het governance systeem van NV Schadeverzekering-Maatschappij: Internal Audit, Compliance & Risk management. De werkzaamheden en bevoegdheden ten aanzien van de vervulling van deze Solvency II sleutelfuncties zullen worden ingevuld door functionarissen binnen haar organisatie.

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

Compliancedossier

In het vierde kwartaal van 2018 werd de toenmalige Raad van Commissarissen geconfronteerd met een interne melding in het kader van compliance. De RvC heeft een externe expert onderzoek laten uitvoeren. Dit onderzoek naar legacy issues uit de periode 2014-2019 is afgerond in 2019 en mede aan de hand hiervan zijn verbetermaatregelen doorgevoerd:

- Het verder aanpassen van de samenstelling en de rollen van bestuurders. Zo is er inmiddels een volledig nieuwe Raad van Bestuur, heeft Bovemij nu twee RvC's (voor de holding en voor het verzekeringsbedrijf) met nieuwe leden en aparte beleidsbepalende directies.
- Verdere acties op het gebied van het voorkomen van tegenstrijdig belang en verdere versterkte aandacht voor integere bedrijfsvoering. De riskmanagement, compliance en audit functies zijn versterkt en verder geprofessionaliseerd, zodat Bovemij voldoet aan de eisen die aan een modern financieel bedrijf worden gesteld.
- Het voltallige personeel is extra getraind op cultuur, integriteit en ethiek.
- Het compliance beleid staat elk kwartaal op de agenda van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Door de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn destijds als gevolg van het onderzoek meldingen gedaan bij de betreffende toezichtinstellingen, de Belastingdienst en het OM. De Raad van Bestuur informeert de Raad van Commissarissen regelmatig over de status van de legacy issues.

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 schade 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 dekkingsverplichtingen 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 waarden 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 vastgoedrisico 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 spreadrisico bestaat volledig uit een lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij. Deze tegenpartij wordt als 'unrated' geïnclassificeerd 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 voor deze lening.

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 € 40.686.000,-. 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 2021 € 191.623.000,- 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

Voor het compliance risico hanteert SVM in de basis van de Good Practice van DNB 'De Systematische integriteitsrisicoanalyse. Hierbij heeft SVM het principe: "Meer waar dat moet, minder waar dat kan" voor de 10 integriteitsrisico's. Waar wordt gesproken over compliance risico's, hanteert SVM de terminologie Integriteitsrisico. Dit is het risico dat niet wordt voldaan 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/terrorismefinanciering 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
Overlopende acquisitiekosten	27.199	-27.199	-	-
Beleggingen				
Beleggingsfondsen	159.155	-	-	159.155
Leningen en hypotheke	73.284	-	477	73.761
Vastgoed en materiële vaste activa	70.451	-	-	70.451
Obligaties	37.171	-	-	37.171
Totaal beleggingen	340.061	-	477	340.538
Vorderingen				
Directe verzekering	4.069	-	-	4.069
Herverzekeraars	8.147	-3.311	-	4.836
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	52.995	-2.137	-3.188	47.670
Overige vorderingen	73.049	-35.536	-	37.513
Totaal vorderingen	138.260	-40.984	-3.188	94.088
Overige activa				
Immateriële activa	4.514	-	-4.514	-
Liquide middelen	191.623	-	-	191.623
Latente belastingvordering	-	-	9.004	9.004
Totaal overige activa	196.137	-	4.490	200.627
Totaal activa	701.657	-68.183	1.779	635.253
Passiva (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	465.861	-68.183	-83.131	314.547
Belastinglatentie	20.303	-	28.588	48.891
Pensioenverplichting	-	-	-	-
Overige passiva				
Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	4.003	-	-	4.003
Overige vorderingen	17.654	-	-	17.654
Totaal overige passiva	21.657	-	-	21.657
Totaal passiva	507.821	-68.183	-54.543	385.095
Activa boven passiva	193.836	-	56.322	250.158

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).

Marktwaardevaardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva is vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II Richtlijn 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 volumenniveau);
- 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 geleaste 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	27.199	-27.199	-	-
Totaal overlopende acquisitiekosten	27.199	-27.199	-	-

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	159.155	-	-	159.155
Leningen en hypotheek	73.284	-	477	73.761
Vastgoed en materiële vaste activa	70.451	-	-	70.451
Overige beleggingen	37.171	-	-	37.171
Totaal beleggingen	340.061	-	477	340.538

Beleggingen worden in de jaarrekening over het algemeen gewaardeerd tegen de actuele waarde. Deze waarderingsmethode 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 hypotheekfondsen op basis van een doorkijk in het fonds op de balans opgenomen als aandelen en hypotheek. Onder Solvency II zijn deze beleggingen als beleggingsfondsen opgenomen.

Vorderingen

Vorderingen (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	4.069	-	-	4.069
Herverzekeraars	8.147	-3.311	-	4.836
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	52.995	-2.137	-3.188	47.670
Overige vorderingen	73.049	-35.536	-	37.513
Totaal vorderingen	138.260	-40.984	-3.188	94.088

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 gehewardeerd naar de verwachte toekomstige kasstromen uit herverzekeringsovereenkomsten.

Overige activa

Overige activa (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Immateriële activa	4.514	-	-4.514	-
Liquide middelen	191.623	-	-	191.623
Latente belastingvordering	-	-	9.004	9.004
Totaal overige activa	196.137	-	4.490	200.627

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).

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 overgangsmaatregelen zoals volatility of matching adjustment, dan wel overige overgangsmaatregelen.

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	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II	
Non-life					
Bruto voorziening jaarrekening	377.724	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	271.691	
Risicomarge	-	-	-	19.510	
Herverzekering	-39.779	-	-	-36.310	
Acquisitiekosten	-25.490	-	-	-	
Technische voorzieningen Non-life	312.455	2.137	-59.701	254.891	
NSLT Health					
Bruto voorziening jaarrekening	17.333	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	9.661	
Risicomarge	-	-	-	953	
Herverzekering	-144	-	-	43	
Acquisitiekosten	-591	-	-	-	
Technische voorzieningen NSLT Health	16.598	-	-5.941	10.657	
SLT Health					
Bruto voorziening jaarrekening	70.805	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	11.663	
Risicomarge	-	-	-	1.070	
Herverzekering	-13.072	-	-	-11.403	
Acquisitiekosten	-1.118	-	-	-	
Technische voorzieningen SLT Health	56.615	-4.0984	-14.301	1.330	
Totaal					
Bruto voorziening jaarrekening	465.862	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	293.015	
Risicomarge	-	-	-	21.533	
Herverzekering	-52.995	-	-	-47.670	
Acquisitiekosten	-27.199	-	-	-	
Totaal technische voorzieningen (netto)	385.668	-38.847	-79.944	266.878	
Verwachte netto winst uit toekomstige premies (in duizenden euro's)				Gesaldeerd	Ongesaldeerd
Non-life				31.020	38.410
NSLT Health				2.221	2.221
SLT Health				7445	7448
Totale verwachte netto winst uit toekomstige premies				40.686	48.079

D.3 Overige schulden

Belastinglatentie

Belastinglatenties (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Belastinglatentie	20.303	-	28.588	48.891
Totaal belastinglatenties	20.303	-	28.588	48.891

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).

Overige passiva

Overige passiva (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	4.003	-	-	4.003
overige vorderingen	17.654	-	-	17.654
totaal overige passiva	21.657	-	-	21.657

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 2021 weergegeven. De belangrijkste ontwikkelingen in het beschikbaar eigen vermogen in 2021 zijn opgenomen in hoofdstuk E.1. De belangrijkste ontwikkelingen in de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) zijn opgenomen in hoofdstuk E.2.

Solvabiliteit (in duizenden euro's)	2021	2020	Ontwikkeling
Beschikbaar kapitaal	231.914	210.225	10%
Solvabiliteitskapitaalvereiste	109.363	102.643	7%
Solvabiliteitsratio	212,1%	204,8%	4%

E.1 Eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen van SVM nam in 2021 toe naar € 231.913.000,- [2020: € 210.225.000,-]. In onderstaande tabel is het beschikbaar eigen vermogen voor de jaren 2021 en 2020 opgenomen.

Verloopoverzicht beschikbaar eigen vermogen (in duizenden euro's)	2021	2020
Geplaatsd kapitaal	2.500	2.500
Primo	172.847	161.318
Overige mutaties	152	-
Uitgekeerd dividend	-42.475	-39.992
Resultaat boekjaar	60.809	51.521
Reserves	191.333	172.847
Statutair eigen vermogen	193.833	175.347
Technische voorzieningen	83.254	67.654
Immateriële activa	-4.514	-2.114
Leningen en hypotheek	477	880
Overige verplichtingen	-3.311	-4.082
Belastingeffect	-19.584	-15.584
Herwaardering naar Solvency II grondslagen	56.323	46.754
Voorzien dividend	-18.243	-11.876
Totaal kernvermogen voor aanpassingen	231.913	210.225
Beschikbaar eigen vermogen	231.913	210.225

Statutair eigen vermogen

Het statutair eigen vermogen nam in 2021 met € 18.486.000,- toe naar € 193.833.000,- [2020: € 175.347.000,-]. Het eigen vermogen van SVM groeide in 2021 aan met het resultaat na vennootschapsbelasting van € 60.809.000,-.

In 2021 keerde N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) naast interim dividend van € 30.600.000,- ook 30% van het (operationeel) resultaat na belastingen over boekjaar 2020 met een omvang van € 11.875.000,- 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 2021 met € 9.568.000,- naar € 56.322.000,- (2020: € 46.754.000,-). 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 2021 € 28.058.000,- toe naar € 250.158.000,- (2020: € 222.100.000,-). Onder aftrek van het voorzien dividend nam het beschikbaar eigen vermogen in 2021 met € 21.688.000,- toe naar € 231.913.000,- (2020: € 210.225.000,-).

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 submodulenniveau.

Ontwikkeling van de kapitaalvereisten (in duizenden euro's)	2021	2020	Ontwikkeling
Immateriële activa risico	-	-	0%
Schaderisico	101.493	96.141	6%
Zorgrisico	19.912	23.704	-16%
Marktrisico	50.153	38.967	29%
Tegenpartijrisico	12.919	15.251	-15%
Diversificatie	-49.615	-48.225	3%
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	134.862	125.838	7%
Operationeel risico	10.862	11.020	-1%
Verliescompensatievermogen	-36.361	-34.215	6%
Solvabiliteitskapitaalvereiste	109.363	102.643	7%
Miniumkapitaalvereiste	49.213	46.189	7%

	2021	2020
Schaderisico	101.493	96.141
Premie- en reserverisico	98.947	94.381
Onnatuurlijk vervalrisico	15.364	8.827
Catastroferisico	5.031	4.937
Diversificatie	17.849-	12.004-
Zorgisico	19.912	23.704
NSLT Health	9.599	14.920
Premie- en reserverisico	9.558	14.902
Onnatuurlijk vervalrisico	888	731
Diversificatie	847-	713-
SLT Health	12.815	11.886
Kortlevenrisico	-	-
Langlevenrisico	94	196
Invaliditeits- en morbiditeitsrisico	10.882	10.735
Onnatuurlijk vervalrisico	3.968	2.601
Kostenrisico	1.708	1.212
Herzieningsrisico	627	638
Diversificatie	4.464-	3.496-
Catastroferisico	1.363	1.395
Diversificatie	3.865-	4.497-
Marktrisico	50.153	38.967
Renterisico	266	379
Aandelenrisico	28.506	18.632
Vastgoedrisico	17.322	16.088
Spreadrisico	3.164	4.303
Valutarisico	12.190	8.505
Concentratierisico	-	-
Diversificatie	11.295-	8.940-
Tegenpartijrisico	12.919	15.251
Tegenpartijrisico type 1	10.525	11.550
Tegenpartijrisico type 2	2.990	4.536
Diversificatie	596-	835-
BSCR	134.862	125.838
Operationeel risico	10.862	11.020
Fiscale compensatie (LAC DT)	36.361-	34.215-
SCR	109.363	102.643

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 schadevoorzieningen en de netto geboekte premies;
2. voor SLT health op basis van de netto premie- en schadevoorzieningen 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 2021 € 49.213.000,-

Minimumkapitaalvereiste (in duizenden euro's)

Lineair minimumkapitaalvereiste non-life en NSLT health	49.682
Lineair minimumkapitaalvereiste SLT health	7.676
Totale lineair minimumkapitaalvereiste	57.358
<hr/>	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	109.363
Minimumkapitaalvereiste bovengrens (45% solvabiliteitskapitaalvereiste)	49.213
Minimumkapitaalvereiste ondergrens (25% solvabiliteitskapitaalvereiste)	27.341
Minimumkapitaalvereiste	49.213

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 +6,88% per 31 december 2021.

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.