

Verlag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2022

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	11
A.5 Overige informatie	11
B. Governance	12
B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel	12
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	15
B.3 Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	15
B.4 Interne controlesysteem	20
B.5 Internal Audit Functie	21
B.6 Actuariële Functie	21
B.7 Uitbesteding	22
B.8 Belangrijke overige informatie	23
C. Risicoprofiel	24
C.1 Verzekeringstechnisch risico	24
C.2 Marktrisico	26
C.3 Tegenpartijrisico (kredietrisico)	27
C.4 Liquiditeitsrisico	28
C.5 Operationeel risico	29
C.6 Compliance risico	30
C.7 Overige informatie	30
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	31
D.1 Activa	33
D.2 Technische voorzieningen	35
D.3 Overige schulden	38
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	38
D.5 Overige informatie	38
E. Kapitaalbeleid	39
E.1 Eigen vermogen	39
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	40

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	42
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	43
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	43
E.6 Overige informatie	43

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 directeur 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 besturing van Bovemij Groep integraal plaats.

De solvabiliteitsratio van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij is per eind 2022 stabiel op 213% (eind 2021: 212%), 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. Ondanks een daling van het beschikbaar eigen vermogen in 2022 naar € 226.200.000 (eind 2021: € 231.900.000), heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij een goed operationeel resultaat behaald, daarentegen leidt een daling op aandelen en rentestijging op vastrentende waarden tot een negatief resultaat na belastingen. De rentestijging mitigeert daarentegen weer het renterisico dat leidt tot een lager vereist kapitaal en een stabiele solvabiliteitsratio.

Solvabiliteitsvereisten (in miljoenen euro's)	2022		2021	
Wettelijk vereist	€ 106,3	(100%)	€ 109,4	(100%)
Aanwezig	€ 226,2	(213%)	€ 232,0	(212%)
Intern vastgesteld minimum niveau	€ 138,1	(130%)	€ 142,2	(130%)
Intern vastgesteld vereist niveau	€ 159,4	(150%)	€ 164,0	(150%)
Intern vastgesteld streefniveau (appetite)	€ 180,7	(170%)	€ 186,0	(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 2022" 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 2022 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%
Enra GmbH	Kaarst (Duitsland)	100%
Bovemij Intermediair B.V.	Nijmegen	100%
Bovemij Juridische Diensten B.V.	Nijmegen	100%

Per 26 januari 2022 is Enra GmbH opgericht als 100% dochter van Enra Verzekeringen B.V. om beter aan te sluiten op de verkoop van fietsverzekeringen in Duitsland.

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. 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.

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

- Pieter van der Burg (CEO) (tot en met 15 februari 2023)
- Linn Musters (Algemeen directeur per 15 februari 2023)
- Ageeth Bakker (CFRO)

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

- Stijn Verbeek – Directeur Distributie & Product management (tot 1 oktober 2022)
- Rémi Viellevoije – Directeur Operatie

Sleutelfuncties

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

- Triple A - Risk Finance Certification B.V - Actuariële Functie
- 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

Onze strategie: Vertrouwen versterkt de verbinding

Bovemij heeft een unieke positie: al bijna 60 jaar zijn wij betrokken bij de mobiliteitsbranche. Alles wat we doen, doen we met en voor mobiliteitsbedrijven. We helpen hen succesvol ondernemen.

Met onze verzekeringen beschermen we onze klanten tegen risico's. Die op hun beurt hún klanten weer tegen risico's kunnen beschermen. Wij nemen nadrukkelijk de positie in van proactieve risico-adviseur. Dat betekent niet alleen dat we ervoor zorgen dat klanten goed zijn verzekerd. We willen onze klanten juist behoeden voor schades. We richten ons op preventie. Daarover adviseren we hen. Hierop is ook ons producten- en dienstenportfolio afgestemd.

Als geen ander kennen we de branche en de risico's die met ondernemen in de mobiliteitssector gepaard gaan. In onze kennis van de sector zit ook onze toegevoegde waarde, als dé verzekeraar van de mobiliteitssector.

Mobiliteitsbedrijven succesvol laten ondernemen doen we ook door onze klanten uit te rusten met aantrekkelijke verzekeringspakketten voor hun klanten. Dit zijn oplossingen op maat, zowel voor fiets als voor auto, die bijdragen aan het verhogen van de service die mobiliteitsbedrijven hun klanten kunnen bieden. Dit zorgt voor een hechte en goede relatie tussen klant en mobiliteitsbedrijf. En draagt bij aan een rendabele bedrijfsvoering, en in brede zin een sterke sector.

Verstevigen van het fundament

Het afgelopen jaar hebben we een herijking van de executie van onze strategie doorgevoerd. We hebben geconstateerd dat onze koers de juiste is: we willen toe naar een wendbaarder en digitaler Bovemij.

Echter, het tempo en de intensiteit waarmee wij een jaar eerder de slag naar digitalisering wilden maken en platforms wilden ontwikkelen, schroeven we iets terug. Dat heeft drie belangrijke redenen:

- Ten eerste willen we dat onze klanten ons blijven percipiëren als vertrouwde en persoonlijke partner. En niet louter als digitale dienstverlener.
- Ten tweede kosten digitale transitie meer tijd en effort dan we aanvankelijk dachten. Een goede digitale ambitie is gezond, maar executie kost tijd. Dat geeft druk op onze organisatie, bijvoorbeeld werkdruk, druk op de werkbeleving en ziekteverzuim.
- Ten derde bracht het werken aan digitalisering ons ook het inzicht dat het verstevigen van het fundament van onze organisatie voorrang moest krijgen. We willen meer investeren in onze kernactiviteiten. Daar hebben we het eerste werk te doen. Dat geeft focus. We gaan minder projecten oppakken, maar hetgeen we doen, doen we goed én maken we af.

Als verzekeraar werken we verder aan het verbeteren van onze dienstverlening. Dat betekent dat we onze primaire dienstverlening automatiseren naar de moderne maatstaven. We werken toe naar een digitaal en geïntegreerd productenportfolio met verbeterende werkprocessen. Dat stelt ons in staat efficiënter te werken, dienstverlening te verbeteren, met kortere doorlooptijden.

Het afgelopen jaar hebben we hierin al een grote stap gezet. Zo hebben we het softwarepakket waar we onze zakelijke verzekeringen in beheerden (I+) vervangen door Axon. Dat stelt ons in staat onze zakelijke portefeuille beter te beheren en toekomstgericht te werken. Met behulp van scherpere data kunnen we betere beslissingen maken. En door betere workflows kunnen we efficiënter werken. Het project heeft drie jaar geduurd en is afgelopen mei afgerond. De kinderziekten die bij vrijwel iedere introductie van nieuwe automatiseringssystemen horen, werken we weg.

Duurzaamheid

Bovemij vindt duurzaamheid belangrijk. We hebben daarom eerder zes duurzaamheidsthema's benoemd en hierop ambities geformuleerd. Hier zijn we in 2022 verder mee aan de slag gegaan. Bovemij wil duurzaam ondernemen integraal onderdeel maken van haar bedrijfsstrategie, net als digitalisering. Bovendien verplicht nieuwe Europese regelgeving Bovemij om te rapporteren over duurzaamheid. Dit stimuleert om stappen voorwaarts te zetten op het gebied van duurzaamheid.

Onze missie

Dat doen we met behulp van producten voor het mobiliteitsbedrijf én door oplossingen te bieden die branche en consument dicht bij 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

Solide resultaten uit bedrijfsvoering met een lager beleggingsresultaat

Het resultaat na belastingen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) bedraagt € -0,4 miljoen in 2022 en ligt daarmee op een lager niveau als het resultaat na belastingen in 2021 van € 60,8 miljoen.

Het resultaat technische rekening bedraagt € 11,8 miljoen in 2022. Dat is nog steeds op een goed niveau in vergelijking met het pre-corona tijdperk van voor 2020. In 2022 werd de winstgevendheid van de verzekeringsactiviteiten ten opzichte van 2021 ongunstig beïnvloed door meer asfaltkilometers. De stormschades aan het begin van 2022 hebben door de herverzekering ervan een beperkte invloed gehad op het operationeel resultaat. Daarnaast hebben de negatieve toegerekende beleggingsopbrengsten een negatieve impact op het resultaat technische rekening.

Het resultaat voor belastingen van SVM is in 2022 € 32,4 miljoen negatief beïnvloed door het resultaat uit beleggingen versus een positief resultaat uit beleggingen van € 21,9 miljoen in 2021. Dit is voornamelijk veroorzaakt door de stijgende rente en dalende aandelenkoersen in het huidige onstabiele geopolitieke klimaat. Dit leidt bij flinke marktbevingen tot een grotere volatiliteit van het resultaat, zoals we die ook in 2021 hebben kunnen waarnemen toen ons beleggingsresultaat positief werd beïnvloed als gevolg van juist sterk gestegen beurskoersen.

Premie ontwikkeling

De bruto geboekte premie van SVM bedraagt in 2022 € 384,9 miljoen en ligt daarmee € 18,4 miljoen hoger dan de bruto geboekte premie in 2021 (€ 366,5 miljoen).

De bruto geboekte premie neemt in 2022 met name toe in de particuliere tweewieler- en autoportefeuilles door stijgende verkoopaantallen. Daarnaast ligt de premie in de zakelijke portefeuille in 2022 op een hoger niveau dan in 2021, doordat klanten die in 2021 een zakelijk schadeverzekeringspakket (garagepolis of wagenparkverzekering) bij SVM afnamen, in 2021 een eenmalige korting op de jaarpremie ontvingen.

De verdiende premie voor eigen rekening over 2022 kwam uit op € 355,3 miljoen en is daarmee € 14,3 miljoen hoger dan de verdiende premie voor eigen rekening over 2021. De stijging van de verdiende premie is met name het gevolg van groei in de portefeuilles.

Combined ratio

De combined ratio (bestaande uit het schade- en kostenpercentage) is in 2022 uitgekomen op 90,3% (2021: 80,6%). De stijging van de combined ratio is het gevolg van een hogere schadelast dan in 2021, waarin de schadelast van 2022 ongunstig werd beïnvloed door meer asfaltkilometers als gevolg van de beëindigde coronamaatregelen.

Totaal resultaat 2022 (in duizenden euro's)	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen aansprakelijkheid	Casco	Brand en andere schade	Overige branches	Totaal
Verdiende premie	29.479	127.555	167.125	14.229	16.910	355.298
Schadelast	15.231	86.276	96.917	8.573	11.383	218.380
Bedrijfslasten	7.601	34.040	51.956	4.522	4.396	102.515
Technisch resultaat	6.647	7.239	18.253	1.134	1.132	34.404

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

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In 2022 is het rendement op beleggingen 6,3% negatief, waarmee het beleggingsresultaat uitkomt op € 32,4 miljoen negatief (2021: € 21,9 miljoen positief). Het negatieve resultaat uit beleggingen in 2022 is het gevolg van de stijgende rente op de financiële markten waardoor de staatsobligaties en hypotheekfondsen waarin door SVM is belegd, sterk in marktwaardering zijn gedaald. Dit betreft ongerealiseerde, tijdelijke verliezen die de komende jaren zullen worden ingelopen. Daarnaast is in 2022 de waarde van de aandelenportefeuille van SVM sterk gedaald als gevolg van wereldwijd dalende beurskoersen, terwijl de waarde van de aandelenportefeuille van SVM in het eerste halfjaar van 2021 juist is gestegen.

Totaal resultaat 2022 (in duizenden euro's)	Dividend	Huur	Rente	Waarde mutatie (resultaat)	Waarde mutatie (vermogen)	Totaal
Obligaties	-	-	1.164	-	-5.543	-4.451
Beleggingsfondsen	2.610	-	-	-405	-27.737	-25.532
Hypotheken en leningen	-	-	1.164	16	-	1.180
Vastgoed	-	786	-	-	-2.786	-2.000
Opbrengsten	2.610	786	2.255	-389	-36.066	-30.803
Beleggingslasten	-	-	-	-	-	1.579
Beleggingsresultaat	2.610	786	2.255	-389	-36.066	-32.382

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
Hypotheken 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

A.4 Prestaties op overig gebied

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

A.5 Overige informatie

De belangrijkste aspecten zoals omschreven paragraaf A2. Prestaties op het gebied van verzekering, paragraaf A3. Prestaties op het gebied van beleggingen en paragraaf A4. Prestaties op overig gebied zijn afkomstig uit de geconsolideerde winst- en verliesrekening zoals opgenomen in het jaarverslag 2022 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Voor meer informatie verwijzen we naar het jaarverslag 2022 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij welke is opgesteld op grond van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek inclusief de geldende voorschriften die van toepassing zijn voor verzekeringsmaatschappijen (afdeling 15).

Tenslotte merken wij op dat de BW2 balanswaarden zoals opgenomen in paragraaf D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden afkomstig zijn uit de geconsolideerde balans van het jaarverslag 2022 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Bedragen worden afgerond in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven. Dit kan leiden tot afrondingsverschillen.

B. Governance

B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel

Inleiding

Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over de verantwoording en het toezicht hierop. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. N.V. Schadeverzekering-Maatschappij 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 Groep plaats.

Statutaire directie

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt statutair bestuurd door een statutaire directie die bestaat uit de voorzitter van het directieteam (Linn Musters, per 15 februari 2023. Tot deze datum werd deze functie ingevuld door 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 (tot 1 oktober 2022)
- Rémi 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 Raad 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. De actuariële sleutelfunctie wordt 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 N.V. 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 N.V. 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 N.V. 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 2022 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.

De leden van de Raad van Commissarissen van N.V. 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 N.V. 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. N.V. 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.

N.V. 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 het personeelsbeleid.

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 44 van de Solvency II Richtlijn 2009/138/EG en artikel 259 van de Solvency II Verordening 2015/35/EU.

Het risicomanagement- en ORSA beleid 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.

Het risicomanagementbeleid (versie 2021) is in 2022 geëvalueerd. Doordat SVM nog niet over een ORSA beleid beschikte is ervoor gekozen om het ORSA beleid aan het risicomanagementbeleid toe te voegen. Eveneens is het ORSA proces toegevoegd aan het beleid en toegelicht op welke wijze het risicomanagementproces hiervan onderdeel is.

Risicomanagementproces

SVM hanteert een risicomanagementproces om systematisch en gestructureerd de risico's in kaart te brengen om ze te kunnen beheersen.

In 2022 zijn voor bijna alle processen operationele risico analyses uitgevoerd om de risico's gelieerd aan de operationele (en gewijzigde) processen te identificeren en/of te herijken. Ook voor de implementatie van Axon, het nieuwe verzekeringsadministratiesysteem, zijn de risico's geïdentificeerd en gemitigeerd. De belangrijkste risico's in het kader van informatiebeveiliging, datakwaliteit en operationele procesbeheersing waren onderdeel van het VIP project.

Daarnaast zijn de strategische en financiële risico's in 2022 gemonitord en herijkt. Beide type risico's hebben als input gediend voor de ORSA. Voor het operationele scenario zijn de operationele risico's behorende bij processen, Informatietechnologie en Informatie(beveiligings)management gehanteerd.

Three Lines of Defence

SVM hanteert het zogenoemde "Three Lines of Defence" model (3LoD). Het 3LoD-model beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. SVM streeft naar een optimale inrichting van de 3LoD om de risico's zo goed mogelijk te beheersen. De huidige inrichting van het 3LoD heeft 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 risicoeigenaarschap, nemen van verantwoordelijkheden en het borgen van aantoonbare risicobeheersing focus krijgen om de volwassenheid van risicomanagement nog verder te verhogen.

Eerste lijn

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

Tweede lijn

De tweede lijn, bestaande uit de Risicomanagementfunctie, 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 risicomanagement activiteiten.

Derde lijn

De Interne Audit Functie is de derde lijn. De IAF is een onafhankelijke functie die de statutaire directie en Raad van Commissarissen (incl. Audit & Risk Comité) voorziet van aanvullende zekerheid of het systeem van risicomanagement, governance en interne beheersing 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 Audit & Risk Comité (hierna: 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 onderkend, 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 de risico's dat doelstellingen niet worden gehaald of dat SVM niet afdoende reageert op veranderingen in het bedrijfsklimaat of veranderingen die verband houden met fusies, overnames, merk, reputatie, risicomangement, audits, maatschappelijk verantwoord ondernemen, 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 genomen als hiervoor expliciete goedkeuring voor is gegeven door de statutaire directie en RvC.

2. Verzekeringstechnische risico's

SVM is blootgesteld aan verzekeringstechnische risico's in de vorm van omvangrijke schaden, de acceptatie van risico's van 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;
- 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 verzekeringstechnische risico'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 beleggingsportefeuille.

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 procesbeschrijvingsoverzicht beschreven.

In 2022 heeft de directie (vanuit het jaar 2021) doorgepakt op het verbeteren van beleid inclusief bijbehorende risico's en risicobereidheid. Dit heeft tot gevolg gehad dat ook vanuit beleidsperspectief de operationele processen en beheersing van operationele risico's weer zijn verbeterd. Hiermee is SVM weer gegroeid naar een volgend volwassenheidsniveau en is zij in staat om minimaal een half jaar aantoonbare werking te hebben. In het zogenoemde Bovemij Control Framework (BCF) zijn deze beheersmaatregelen opgenomen, waarin periodiek de eerste en tweede lijn de opzet, bestaan en werking hebben getoetst. De resultaten van de testwerkzaamheden worden op kwartaalbasis teruggekoppeld in de RMF risicorapportage. In de planning van het Bovemij Control Framework is opgenomen dat iedere maand verschillende beheersingsmaatregelen worden getest en monitoring plaatsvindt op de issues.

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 2022 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 actuariael 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 risicomanagementmethodieken zoals de risico-inventarisatie, risico-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. het risico van een (langdurig) hoge inflatie waarbij premies niet (snel) genoeg stijgen;
8. 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 vastgesteld bij welke extreme 'schokken' de verzekeraar niet meer voldoende gekapitaliseerd is. Deze schokken zijn echter zo 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-rapportage is gedeeld met alle relevante interne 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 een leereffect ontstaat zodat collega's elkaar kunnen helpen.

Het doel van het interne 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 controlesysteem, 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 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 voor de 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 interne controle systeem voeren de Risk Management Functie, Actuariële Functie en Compliance functie – onafhankelijke 2^e lijn monitoringscontroles 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 (IAF) is de derde lijn. De IAF is een onafhankelijke functie die de Raad van Bestuur van de groep, de statutaire directie van de verzekeraar en de Raden van Commissarissen (inclusief A&RC) van zowel de groep als de verzekeraar 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 de interne beheersing.

B.5 Internal Audit Functie

De IAF heeft als doelstelling om inzicht en aanvullende zekerheid te verschaffen aan de Raad van Bestuur van de groep, de statutaire directie van de verzekeraar en de Raden van Commissarissen (inclusief A&RC) van zowel de groep als de verzekeraar over de interne beheersing van N.V. 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 statutaire directie en de Raad van Commissarissen.

De IAF stelt zich onafhankelijk op van de operationele bedrijfsactiviteiten en rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur van de groep, de statutaire directie van de verzekeraar en de Raden van Commissarissen (inclusief A&RC) van zowel de groep als de verzekeraar. Tussen de IAF, de Raad van Bestuur van de groep, de statutaire directie van de verzekeraar en de Raden van Commissarissen (inclusief A&RC) van zowel de groep als de verzekeraar en de externe accountant vindt periodiek informatie-uitwisseling plaats. In het kader van deze informatie-uitwisseling zijn onder andere het auditplan, de auditrapportages, de IAF Kwartaalrapportages en de managementletter van de externe accountant onderwerp van overleg. De IAF en de externe accountant bespreken periodiek elkaars risicoanalyse, auditplan en bevindingen. Het auditplan, de auditrapportages en de IAF Kwartaalrapportages staan tevens ter beschikking van 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 tweede lijn. De AF draagt zorg voor het beoordelen en toetsen van de technische voorzieningen. Verder adviseert de AF de statutaire directie 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 actuarieel jaarwerk. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de AF zijn vastgelegd in een charter.

B.7 Uitbesteding

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

1. Operationele en commerciële uitbestedingen

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

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

2. Distributie uitbestedingen (volmachten)

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

3. Vermogensbeheer

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

4. Sleutelfuncties

Per 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 N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zijn gebaseerd op de vereisten aan de Actuariële Functie conform Solvency II en zijn afgestemd met de bijbehorende processen hieromtrent binnen N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Met Bovemij Interne Diensten B.V. heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij een uitbestedingsovereenkomst die betrekking heeft op de invulling van sleutelfuncties binnen het governance systeem van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij: Internal Audit, Compliance & Risk management. De werkzaamheden en bevoegdheden ten aanzien 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 N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij overeenkomstig het uitbestedingsbeleid.

B.8 Belangrijke overige informatie

Compliancedossier

In de jaarcijfers van 2022 is een voorziening genomen van € 3,75 miljoen als gevolg van een voorgenomen boete van DNB en een boete van de AFM. De boete van de AFM, die reeds in 2021 was voorzien, heeft betrekking op het overtreden van het provisieverbod bij een casus in de periode 2014 tot 2019. Bovemij heeft bezwaar aangetekend. Dit proces loopt nog. Bovemij is in november 2022 geïnformeerd over de voorgenomen boete van DNB. Deze voorgenomen boete is opgelegd in verband met het mogelijk niet voldoen aan de eisen van een integere en beheerste bedrijfsvoering over de periode 2016 t/m 2020. Het overtreden van complianceregele bij het verzekeringsbedrijf is in 2019 al door de Raad van Commissarissen erkend op basis van een zelf geïnitieerd onderzoek door een externe deskundige. Dat is in 2019 met AFM en DNB gedeeld.

Mede op basis van de bevindingen is een groot aantal verbetermaatregelen geïnitieerd die afgelopen jaren allemaal zijn geïmplementeerd. DNB heeft bevestigd dat zij deze maatregelen in opzet voldoende vindt. Bovemij wil de nog lopende dossiers met de toezichthouders graag tot een afronding brengen en hoopt dat in 2023 te kunnen doen.

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.

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 toekomstige 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, fiets, algemene aansprakelijkheid, brand en inkomen.

Acceptatie

Bij het aangaan van dekkingverplichtingen bestaat het risico op het accepteren van verzekeringen op basis van ontoereikende of onvolledige 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 kredietwaardigheid van de herverzekeraars van SVM is minimaal A- voor kortlopende branches en A+ voor branches met een langere afwikkeltermijn.

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 de 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 en het ALM-beleid beschrijven de beleidsuitgangspunten, limieten op het marktrisico, risicobereidheid, en een beleggingsprogramma voor een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix). In de risicorapportages worden deze periodiek gemonitord en gemeten.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat de waarde van beleggingen 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 staatsobligaties en participaties in Nederlandse hypotheekbeleggingsfondsen. Hierdoor wordt het renterisico deels gemitigeerd. Daarnaast is de lening aan Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. 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. Dit zijn passieve aandelenfondsen die de MSCI Europe Index en MSCI World Index volgen. Op basis van bovenstaande karakteristieken van de aandelenportefeuille 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. Binnen SVM heeft de vastgoedportefeuille inmiddels een zeer positieve performance laten zien.

Spreadrisico

Het spreadrisico bestaat volledig uit een lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. Deze tegenpartij wordt als 'unrated' geclassificeerd en de lening kent een relatief korte duratie. De lening aan de financieringsmaatschappij heeft de karakteristieken van een bedrijfsobligatie. Op Nederlandse staatsobligaties wordt, conform SII regelgeving, geen spreadrisico van toepassing geacht.

Valutarisico

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

Concentratierisico

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 A rating of vergelijkbare Solvency II ratio. Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. kent geen rating of Solvency II ratio, en daarom is de aan deze partij verstrekte lening 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.

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 eind 2022 € 58.894.000. 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 eind 2022 € 178.519.000 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 als voor 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 (bijvoorbeeld 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/terrorismedinanciering risico

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

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

Belangenverstrengeling/voorwetenschap risico

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

SVM leeft interne en externe gedragscodes na (onder andere 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	31.352	-	-31.532	-
Beleggingen				
Beleggingsfondsen	133.623	-	-	133.623
Leningen en hypotheek	60.929	-	-2.390	58.539
Vastgoed en materiële vaste activa	55.752	-	-	55.752
Obligaties	70.226	-	-	70.226
Totaal beleggingen	320.530	-	-2.390	318.140
Vorderingen				
Directe verzekering	3.735	-	-	3.735
Herverzekeraars	16.476	-9.229	-	7.247
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	52.556	-	-11.777	40.779
Overige vorderingen	66.541	-25.299	-	41.242
Totaal vorderingen	139.308	-34.528	-11.777	93.003
Overige activa				
Immateriële activa	4.908	-	-4.908	-
Liquide middelen	178.519	-	-	178.519
Latente belastingvordering	763	-	13.010	13.773
Totaal overige activa	184.190	-	8.102	192.292
Totaal activa	675.380	-34.528	-37.417	603.435
Passiva (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	492.606	-34.528	-150.213	307.865
Belastinglatentie	9.807	-	38.755	48.562
Pensioenverplichting	-	-	-	-
Overige passiva				
Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	6.369	-	-	6.369
Overige vorderingen	14.411	-	-	14.411
Totaal overige passiva	20.780	-	-	20.780
Totaal passiva	523.193	-34.528	-111.458	377.207
Activa boven passiva	152.187	-	74.041	226.228

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).

Marktwardewaardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva zijn 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 wordt 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	31.352	-	-31.352	-
Totaal overlopende acquisitiekosten	31.352	-	-31.352	-

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	133.623	-	-	133.623
Leningen en hypotheek	60.929	-	-2.390	58.539
Vastgoed en materiële vaste activa	55.752	-	-	55.752
Overige beleggingen	70.226	-	-	70.226
Totaal beleggingen	320.530	-	-2.390	318.140

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

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

In de jaarrekening zijn de beleggingen in aandelen- hypotheekfondsen en staatsobligaties op basis van een doorkijk in het fonds op de balans opgenomen als aandelen, hypotheek, obligaties en overige beleggingen. Onder Solvency II zijn deze beleggingen als beleggingsfondsen opgenomen.

Vorderingen

Vorderingen (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	3.735	-	-	3.735
Herverzekeraars	16.476	-9.229	-	7.247
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	52.556	-	-11.777	40.779
Overige vorderingen	66.541	-25.299	-	41.242
Totaal vorderingen	139.308	-34.528	-11.777	93.003

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 conform Solvency II grondslagen gehewaardeerd naar de verwachte toekomstige kasstromen uit herverzekeringsovereenkomsten.

Overige activa

Overige activa (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Immateriële activa	4.908	-	-4.908	-
Liquide middelen	178.519	-	-	178.519
Latente belastingvordering	763	-	13.010	13.773
Totaal overige activa	184.190	-	8.102	192.292

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 als de verdisconteerde waarde van de best-estimate van de toekomstige kasstromen onder toevoeging van een risicomarge. Per eind 2022 is de totale bruto technische voorziening € 307.864.000. Na aftrek van herverzekering is de netto technische voorziening € 267.085.000.

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 winstgevendende 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 individueel solvabiliteitskapitaalsvereiste-(sub)component een driver (benadering) wordt gehanteerd voor het projecteren van de solvabiliteitskapitaalsvereiste-modules.

Overzicht technische voorzieningen (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II	
Non-life					
Bruto voorziening jaarrekening	413.739	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	278.070	
Risicomarge	-	-	-	17439	
Herverzekering	-38.737	-	-	-31.593	
Acquisitiekosten	-29.804	-	-	-	
Technische voorzieningen Non-life	345.198	-	-81.283	263.915	
NSLT Health					
Bruto voorziening jaarrekening	15.182	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	4.382	
Risicomarge	-	-	-	217	
Herverzekering	-145	-	-	105	
Acquisitiekosten	-709	-	-	-	
Technische voorzieningen NSLT Health	14.329	-	-9.624	4.704	
SLT Health					
Bruto voorziening jaarrekening	63.686	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	6.307	
Risicomarge	-	-	-	1450	
Herverzekering	-13.675	-	-	-9.291	
Acquisitiekosten	-839	-	-	-	
Technische voorzieningen SLT Health	49.172	-34.528	-16.178	-1.534	
Totaal					
Bruto voorziening jaarrekening	492.606	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	288.759	
Risicomarge	-	-	-	19106	
Herverzekering	-52.556	-	-	-40.779	
Acquisitiekosten	-31.352	-	-	-	
Totaal technische voorzieningen (netto)	408.699	-34.528	-107.086	267.085	
Verwachte netto winst uit toekomstige premies (in duizend euro's)				Gesaldeerd	Ongesaldeerd
Non-life				47.873	52.905
NSLT Health				3.987	4.000
SLT Health				7.034	7.035
Totale verwachte netto winst uit toekomstige premies				58.894	63.940

D.3 Overige schulden

Belastinglatentie

Belastinglatenties (in duizend euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Belastinglatentie	9.807	-	38.755	48.562
Totaal belastinglatenties	9.807	-	38.755	48.562

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	6.369	-	-	6.369
Overige vorderingen	14.411	-	-	14.411
Totaal overige passiva	20.780	-	-	20.780

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 2022 weergegeven. De belangrijkste ontwikkelingen in het beschikbaar eigen vermogen in 2022 zijn opgenomen in hoofdstuk E.1. De belangrijkste ontwikkelingen in de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) zijn opgenomen in hoofdstuk E.2.

Solvabiliteit (in duizend euro's)	2022	2021	Ontwikkeling
Beschikbaar kapitaal	226.228	231.914	-2,5%
Solvency capital requirement	106.266	109.363	-2,8%
Solvabiliteitsratio	212,9%	212,1%	0,4%

E.1 Eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen van SVM nam in 2022 af naar € 226.228.000 (2021: € 231.913.000). In onderstaande tabel is het beschikbaar eigen vermogen voor de jaren 2022 en 2021 opgenomen.

Verloopoverzicht beschikbaar eigen vermogen (in duizend euro's)	2022	2021
Geplaatst kapitaal	2.500	2.500
Primo	191.333	172.847
Overige mutaties	-	152
Uitgekeerd dividend	-41.242	-42.475
Resultaat boekjaar	-405	60.809
Reserves	149.686	191.333
Statutair eigen vermogen	152.186	193.833
Technische voorzieningen	107.084	83.254
Immateriële activa	-4.908	-4.514
Leningen en hypotheek	-2.390	477
Overige verplichtingen	-	-3.311
Belastingeffect	-25.745	-19.584
Herwaardering naar Solvency II grondslagen	74.042	56.323
Voorzien dividend	-	-18.243
Totaal kernvermogen voor aanpassingen	226.228	231.913
Beschikbaar eigen vermogen	226.228	231.913

Statutair eigen vermogen

Het statutair eigen vermogen nam in 2022 met € 41.647.000 af naar € 152.186.000 (2021: € 193.833.000). Het eigen vermogen van SVM daalde in 2022 door het resultaat na vennootschapsbelasting met -€ 405.000.

In 2022 keerde N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) naast een interim dividend van € 23.000.000 ook 30% van het (operationeel) resultaat na belastingen over boekjaar 2021 met een omvang van € 18.242.000 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 2022 met € 17.719.000 naar € 74.041.000 (2021: € 56.322.000). 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 2022 € 23.930.000 af naar € 226.228.000 (2021: € 250.158.000). Onder aftrek van het voorzien dividend, in 2023 is geen dividend voorzien, bedraagt het beschikbaar eigen vermogen in 2022 € 226.228.000 (2021: € 231.913.000).

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 duizend euro's)	2022	2021	Ontwikkeling
Immateriële activa risico	-	-	0%
Schaderisico	108.425	101.493	7%
Zorgrisico	16.726	19.912	-16%
Marktrisico	38.101	50.153	-24%
Tegenpartijrisico	10.670	12.919	-17%
Diversificatie	-41.881	-49.615	-16%
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	132.041	134.862	-2%
Operationeel risico	11.174	10.862	3%
Verliescompensatievermogen	-36.950	-36.361	2%
Solvabiliteitskapitaalvereiste	106.266	109.363	-3%
Miniumkapitaalvereiste	47.820	49.213	-3%

Schaderisico	108.425	101.493
Premie- en reserverisico	104.229	98.947
Onnatuurlijk vervalrisico	21.162	15.364
Catastroferisico	7.462	5.031
Diversificatie	-24.427	-17.849
Zorgisico	16.726	19.912
NSLT Health	6.970	9.599
Premie- en reserverisico	6.784	9.558
Onnatuurlijk vervalrisico	1.600	888
Diversificatie	-1.414	-847
SLT Health	11.782	12.815
Kortlevenrisico	-	-
Langlevenrisico	138	94
Invalideits- en morbiditeitsrisico	10.129	10.882
Onnatuurlijk vervalrisico	3.660	3.968
Kostenrisico	1.371	1.708
Herzieningsrisico	759	627
Diversificatie	-4.276	-4.464
Catastroferisico	988	1.363
Diversificatie	-3.014	-3.865
Marktrisico	38.101	50.153
Renterisico	2.173	266
Aandelenrisico	19.358	28.506
Vastgoedrisico	13.718	17.322
Spreadrisico	2.155	3.164
Valutarisico	10.645	12.190
Concentratierisico	-	-
Diversificatie	-9.947	-11.295
Tegenpartijrisico	10.670	12.919
Tegenpartijrisico type 1	9.783	10.525
Tegenpartijrisico type 2	1.146	2.990
Diversificatie	-260	-596
BSCR	132.041	134.862
Operationeel risico	11.174	10.862
Verliescompensatievermogen	-36.950	-36.361
SCR	106.266	109.363

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 2022 € 47.820.000.

Minimumkapitaalvereiste (in duizend euro's)

Lineair minimumkapitaalvereiste non-life en NSLT health	51.584
Lineair minimumkapitaalvereiste SLT health	4.231
Totale lineair minimumkapitaalvereiste	55.815
Solvabiliteitskapitaalvereiste	106.266
Minimumkapitaalvereiste bovengrens (45% solvabiliteitskapitaalvereiste)	47.820
Minimumkapitaalvereiste ondergrens (25% solvabiliteitskapitaalvereiste)	26.566
Minimumkapitaalvereiste	47.820

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 +/- 3,02% per 31 december 2022.

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.