

Verlag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2024

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 | 9 |
| A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen | 10 |
| A.4 Prestaties op overig gebied | 12 |
| A.5 Overige informatie | 12 |
| B. Governance | 13 |
| B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel | 13 |
| B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten | 16 |
| B.3 Risicomanagementsysteem | 16 |
| B.4 Own Risk Solvency Assessment | 18 |
| B.5 Interne controlesysteem | 19 |
| B.6 Internal Audit Functie | 21 |
| B.7 Uitbesteding | 21 |
| B.8 Belangrijke overige informatie | 22 |
| C. Risicoprofiel | 23 |
| C.1 Verzekeringstechnisch risico | 23 |
| C.2 Marktrisico | 25 |
| C.3 Tegenpartijrisico (Kredietrisico) | 27 |
| C.4 Liquiditeitsrisico | 27 |
| C.5 Operationeel risico | 28 |
| C.6 Overige materiële risico's | 29 |
| 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 de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de 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 (afgekort SVM) heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

De voorzitter van het directieteam en de CFRO – die tevens de CFRO van Bovemij N.V. is – vormen de tweehoofdige statutaire directie van SVM. SVM wordt operationeel aangestuurd door een directieteam, waarbij ieder directielid zijn eigen primaire verantwoordelijkheden in de totale portefeuille heeft.

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

De solvabiliteitsratio van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij is per eind 2024 gedaald naar 149% (eind 2023: 151%) en ligt bijna op de intern vastgestelde solvabiliteitsratio van 150%. 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. Het beschikbaar eigen vermogen in 2024 is met € 197,1 miljoen vergelijkbaar met eind 2023 (€ 197,4 miljoen). N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft mede dankzij een positief beleggingsresultaat en een negatief operationeel resultaat, per saldo een positief resultaat over 2024.

De daling van onze ratio tot onder het intern vereiste niveau van 150% in 2024 heeft geleid tot het treffen van herstelmaatregelen binnen ons kapitaalbeleid. Dit omvatte een kapitaalstorting door Bovemij Group en een aanvullende quota share herverzekering. Tevens is de berekening van de LACDT verder aangescherpt.

Ondanks deze maatregelen overschrijdt het netto risico onze risicobereidheid en vinden we aanvullende managementacties noodzakelijk om onze solvabiliteitsratio te laten groeien tot boven het intern vereiste niveau van 150% en daarna richting het streefniveau van 170%. Ten eerste zal de additionele herverzekering de solvabiliteit gedurende 2025 verder doen verhogen, omdat de schadevoorzieningen lager zullen uitvallen. Daarnaast ondernemen we in 2025 diverse acties ter verbetering van het rendement. Tot slot is het mogelijk dat een nieuwe kapitaalstorting de komende jaren beschikbaar komt vanuit Bovemij Group vanwege het kapitaal dat vrijkomt uit de run off van Bovemij Financieringen.

| Solvabiliteitsvereisten (in miljoenen euro's) | % | 2024 | 2023 |
|---|--------|---------------|---------------|
| Wettelijk vereist | (100%) | 130,6 | 131,1 |
| Intern vastgesteld minimum niveau | (130%) | 169,8 | 170,5 |
| Intern vastgesteld vereist niveau | (150%) | 196,0 | 196,7 |
| Intern vastgesteld streefniveau (appetite) | (170%) | 222,1 | 222,9 |
| Aanwezige solvabiliteit | | 195,2 | 197,4 |
| Solvabiliteitsratio | | (149%) | (151%) |

A. Activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (Bovemij Verzekeringen en ENRA) is onderdeel van Bovemij Group waar Bovemij N.V. aan het hoofd staat. Als onderdeel van de branche helpen wij samen met onze klanten de mobiliteitsbranche sterk te houden. Ons doel is om als partner van de branche, met onze specialistische kennis, diensten en oplossingen, mobiliteit waardevol maken. Verzekeringen (automotive en fiets) worden aangeboden vanuit N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (afgekort SVM).

Dit "Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2024" is opgesteld vanuit de vergunninghoudende entiteit N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Als onderdeel van Bovemij Group 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 2024 aandelenbelangen in houdt.

| Naam | Statutair gevestigd te | Aandeel |
|---|------------------------|---------|
| N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij | Nijmegen | |
| ENRA Verzekeringen B.V. | Grootebroek | 100% |
| ENRA GmbH | Kaarst (Duitsland) | 100% |
| Quakel Assuradeuren B.V. | Alphen aan den Rijn | 50% |
| Bovemij Intermediair B.V. | Nijmegen | 100% |
| Bovemij Juridische Diensten B.V. | Nijmegen | 100% |

Raad van Commissarissen

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

- Arjen Dorland (voorzitter) – per 23 april 2021
- Erno Kleijnenberg (lid) – per 20 april (tot de algemene vergadering op 10 april 2024)
- Ilse van den Bosch (lid) – per 10 april 2024
- 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:

- Linn Musters - Algemeen directeur tot 1 oktober 2024
- Fred Toussaint - Algemeen directeur per 9 december 2024
- Ageeth Bakker - Chief Financial Risk Officer (CFRO)

De toezichthouder heeft ontheffing verleend voor de periode dat de statutaire directie van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij tijdelijk uit 1 persoon heeft bestaan.

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

- Jurgen Alkema - Directeur Verzekeringstechniek & Distributie
- Miranda de Bruin - Directeur ENRA per 1 maart 2024
- Patrick van Duijnhoven - Directeur Commercie per 1 januari 2024
- Suzan Smits-Nelissen - Directeur Operatie tot 1 november 2024
- Bernd-Jan Hiddink - Directeur Operatie per 1 april 2024

Sleutelfuncties

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

- Triple A - Risk Finance Certification B.V - Actuariële Functie
- Jean-Jacques Bistervels - Internal Audit
- Frank Proost - Risicomanagement Functie en Compliance Functie

Toezichthouder

De Nederlandsche Bank
Westeinde 1
1017 ZN Amsterdam

Extern accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam

Strategie Bovemij Verzekeringen

Bovemij Verzekeringen is al meer dan 60 jaar dé verzekeringspartner van en voor de mobiliteitsbranche. Wij beschermen onze klanten tegen risico's, zodat zij op hun beurt hun klanten kunnen beschermen. Als proactieve risicoadviseur bieden wij niet alleen passende verzekeringsproducten en -pakketten, maar richten wij ons ook op preventie. Onze diepgaande kennis van de sector en de bijbehorende risico's vormt de kern van onze toegevoegde waarde als dé verzekeraar van de mobiliteitssector.

Bedrijvenverzekeringen

In 2025 verwachten we een verdere consolidatie binnen de bedrijvenverzekeringen, mede door de groei van grotere en internationaal opererende mobiliteitsbedrijven. Deze ontwikkeling leidt tot veranderende verzekeringsbehoeften: grotere vestigingen en inflatie zorgen voor hogere verzekerde waarden per locatie en brengen toenemende risico's met zich mee. Onze strategie is gericht op het behouden van onze marktpositie bij dealers en het benutten van groeikansen. We passen onze producten en dienstverlening nauwkeurig aan op de veranderende wensen van onze klanten en benutten de groeipotentie via gerichte salescampagnes en samenwerkingen met intermediairs. Daarnaast spelen we in op de verschuiving naar elektrische voertuigen en de stijgende schadelast als gevolg van complexere voertuigtechnologieën. Tevens voeren we een actief preventiebeleid dat is afgestemd op de specifieke behoeften van de branche.

Consumentenmarkt

De consumentenmarkt vertoont positieve ontwikkelingen. Het groeiende aantal auto's en de verschuiving van nieuw- naar occasionverkoop stimuleren de verkoop van verzekeringen. Tegelijkertijd zien we dat verzekeringspremies marktbreed stijgen door de toenemende complexiteit, zoals EV's en geavanceerde veiligheidssystemen. Om in te spelen op deze marktontwikkelingen richten we ons op het verhogen van de offerte- en conversieratio's bij de verbonden dealers en autobedrijven, het behouden en vergroten van de marktpenetratie met white label serviceconcepten voor occasions.

Wagenparken

Het aantal leaseauto's bij bedrijven neemt toe. Daarbij merken we dat bedrijven steeds vaker kiezen voor een WA-dekking, mede door de stijgende premies in lijn met de bredere autoverzekeringsmarkt. Daarnaast zorgt de hoge concurrentiedruk via aanbestedingen ervoor dat de rendementen, vooral bij grote wagenparken, onder druk komen te staan. Onze strategie richt zich op het bedienen van kleine en middelgrote wagenparken, met name die binnen de BOVAG, en we hanteren een strikte prijsdiscipline om concurrerend te blijven. Voor grotere wagenparken zoeken we, samen met onze klanten, naar een passende oplossing in de markt.

Inkomensverzekeringen

Het polisvolume voor inkomensverzekeringen blijft relatief stabiel, ondanks de afname van het aantal grote ondernemingen door consolidatie. Tegelijkertijd groeit het aantal kleinere ondernemingen. De gemiddelde premie per polis neemt licht toe door stijgende arbeidskosten en een krappe arbeidsmarkt. Wij focussen op de verdere uitrol van onze nieuwe inkomensproposities, waaronder de MKB Verzuimontzorgverzekering en de Werkgeversdesk.

Volmachten & Intermediaire distributie

Binnen de volmachten zien wij een trend van verticale integratie, waarbij intermediairs en volmachten binnen hetzelfde concern opereren en de nadruk ligt op huisvolmachten. Daarnaast is er een toenemende horizontale consolidatie met de opkomst van grote intermediaire concerns. Onze strategie is gericht op het verhogen van de marktpenetratie binnen specifieke segmenten door middel van volmacht- en intermediaire distributie.

Klantgerichte dienstverlening

Diverse initiatieven worden geïmplementeerd om onze dienstverlening te verbeteren en klantgerichter te maken. Door te blijven investeren in oplossingen en klantgerichte processen, zorgen wij ervoor dat onze klanten optimaal ondersteund worden in het beheren en minimaliseren van hun risico's.

Onze missie

Als dé kennispartner voor de automotive sector zijn wij gespecialiseerd in verzekeringsoplossingen die zekerheid en continuïteit bieden. Met onze expertise en persoonlijke benadering, onze innovatieve producten, snelle service en advisering onderscheiden wij ons in de automotive branche. Zo stellen wij onze klanten in staat zich volledig te richten op de groei en toekomst van hun onderneming, terwijl wij zorgen voor de bescherming en stabiliteit van hun producten en diensten.

Onze visie

Wij helpen de automotivebranche vooruit door kansen te benutten en zekerheid te bieden in een veranderende wereld. Zo helpen we onze partners om te bouwen aan toekomstbestendige mobiliteit.

Onze kernwaarden

Bovemij Group heeft drie kernwaarden geformuleerd, die ook voor Bovemij Verzekeringen gelden. Dit zijn de drijfveren van onze organisatie. Ze vormen de uitgangspunten voor ons werk en laten zien waar we onze medewerkers voor staan.

Vertrouwen

Vertrouwen is een fundamentele pijler binnen onze organisatie. Zowel klanten als collega's kunnen altijd op ons rekenen. Wij komen onze afspraken na en hanteren een transparante communicatie, wat zorgt voor duidelijkheid en wederzijds begrip. Eerlijkheid staat bij ons hoog in het vaandel, waardoor wij duurzame en betrouwbare relaties opbouwen. Door consistent betrouwbaar en transparant te handelen, versterken wij het vertrouwen dat onze stakeholders in ons stellen en dragen wij bij aan een solide en integriteitsvolle bedrijfsvoering.

Specialist

Als specialist staan onze medewerkers bekend om hun diepgaande expertise op specifieke vakgebieden, zoals schadeafhandeling of het ontwikkelen van geavanceerde systemen. Hun focus ligt op het vinden van oplossingen voor complexe vraagstukken door hun kennis te benutten en actief te delen met collega's en klanten. Dit vermogen om complexe uitdagingen aan te pakken en innovatieve oplossingen te bieden, maakt hen een onmisbare bron van vertrouwen en inzicht. Wij investeren voortdurend in hun ontwikkeling, waardoor wij ons onderscheiden als een partner die specifieke en deskundige oplossingen biedt binnen de mobiliteitsbranche.

Vakkundig

Vakkundigheid bij ons betekent het leveren van hoge kwaliteit door een combinatie van brede vaardigheden en praktische ervaring. Onze professionals excelleren in het uitvoeren van hun taken met precisie en consistentie, waarbij ze vakkennis omzetten in concrete resultaten. Hun kracht ligt in de zorgvuldige uitvoering van processen en het streven naar foutloze dienstverlening, wat leidt tot betrouwbare en efficiënte oplossingen. Het is deze praktische toepassing van expertise, gecombineerd met een streven naar perfectie, die onze reputatie als professioneel en kwalitatief hoogstaand versterkt.

Onze impact op de mens en het klimaat

Bovemij Verzekeringen sluit aan op het duurzaamheidsbeleid van Bovemij Group. Wij voelen ons verantwoordelijk voor onze klanten, de sector waarin wij actief zijn, onze directe omgeving en onszelf als bedrijf. Duurzaamheid staat centraal in alles wat wij doen. Het is nauw verbonden met onze activiteiten.

Verbeteringen op duurzaamheidsvlak pakken we stap voor stap aan. We beginnen bij onszelf en breiden vanuit daar uit. Samen streven we naar een positieve bijdrage aan de verduurzaming van de mobiliteitssector. Hierbij betrekken we onze collega's, ondernemers, samenwerkingspartners en klanten, zodat we gezamenlijk vooruitgaan.

Bij Bovemij Verzekeringen nemen wij onze verantwoordelijkheid voor de sector en omgeving, zodat we samen kunnen werken aan een duurzame toekomst. In onze jaarrekening zijn de doelen nader toegelicht.

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Negatief resultaat door fors hogere schadelast en extra schadevoorziening

Het resultaat van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) voor belastingen bedraagt in 2024 € 3,0 miljoen en ligt daarmee hoger dan in 2023 (€ -6,8 miljoen), voornamelijk veroorzaakt door een groei in de netto verdiende premie, een verbeterde combined ratio en hogere beleggingsresultaten ten opzichte van het voorafgaande boekjaar.

Premieontwikkeling

De bruto geboekte premie bedraagt in 2024 € 370,4 miljoen, wat € 12,1 miljoen lager is dan in 2023 (€ 382,5 miljoen). Door de invoering van een nieuw verzekeringstechnisch bronsysteem wordt de premie voortaan verantwoord op basis van gefactureerde termijnbedragen in plaats van de volledige jaarpremie. Gecorrigeerd voor dit eenmalige effect zou de geboekte premie in 2024 uitkomen op € 400,9 miljoen (ten opzichte van de gerapporteerde € 370,4 miljoen) en de geboekte premie van 2023 op € 379,8 miljoen (ten opzichte van de gerapporteerde € 382,5 miljoen). Dit resulteert in een onderliggende groei van € 21,1 miljoen.

Op de netto verdiende premie heeft deze verandering geen impact en geeft de netto verdiende premie dan ook een betere indicatie voor de onderliggende portefeuillegroei. De netto verdiende premie nam in 2024 met € 20,2 miljoen naar een niveau van € 393,7 miljoen (2023: € 373,5 miljoen). De groei werd met name gerealiseerd in de particuliere autoportefeuilles door een combinatie van hogere gemiddelde premies en groei in het aantal verzekerde voertuigen.

Combined ratio

De combined ratio (bestaande uit het schade- en kostenpercentage) is in 2024 uitgekomen op 106,2% (2023: 108,6%). De combined ratio is nog niet op het gewenste niveau, maar toonde in 2024 een eerste verbetering door een daling van het schadepercentage. Met name in de inkomen- en fietsportefeuille van ENRA verbeterde het schadebeeld door een combinatie van minder schades en gemiddeld hogere premies. Het schadepercentage van de overige portefeuilles bleef in 2024 op een vergelijkbaar, maar te hoog niveau door een toename van schademeldingen, gemiddelde schadebedragen, bij reserveringen op letseldossiers en veel omvangrijke brandschaden in 2024.

De beheers- en personeelskosten namen in 2024 toe naar 17,1% van de netto verdiende premie (2023: 15,3%). Deze stijging wordt veroorzaakt door kosteninflatie, stijgende loonkosten door CAO-stijgingen en krapte op de arbeidsmarkt en toenemende kosten voor modernisering en digitalisering van de organisatie.

| Totaal resultaat 2024 (in duizenden euro's) | Ongevallen en ziekte | Motorrijtuigen aansprakelijkheid | Casco | Brand en andere schade | Overige branches | Totaal |
|---|----------------------|----------------------------------|---------------|------------------------|------------------|----------------|
| Verdiende premie | 26.593 | 139.529 | 197.325 | 11.627 | 17.045 | 392.119 |
| Schadelast | 11.792 | 128.534 | 122.327 | 12.232 | 14.853 | 289.739 |
| Bedrijfslasten | 6.169 | 46.393 | 62.577 | 6.355 | 5.513 | 127.008 |
| Technisch resultaat | 8.632 | -35.399 | 12.420 | -6.960 | -3.321 | -24.628 |

| Totaal resultaat 2023 (in duizenden euro's) | Ongevallen en ziekte | Motorrijtuigen aansprakelijkheid | Casco | Brand en andere schade | Overige branches | Totaal |
|---|----------------------|----------------------------------|--------------|------------------------|------------------|----------------|
| Verdiende premie | 28.974 | 133.194 | 181.021 | 13.128 | 17.196 | 373.513 |
| Schadelast | 15.958 | 133.901 | 119.953 | 8.501 | 14.055 | 292.368 |
| Bedrijfslasten | 4.405 | 40.603 | 58.289 | 4.934 | 4.875 | 113.106 |
| Technisch resultaat | 8.612 | -41.310 | 2.779 | -307 | -1.734 | -31.960 |

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In 2024 is het rendement op beleggingen 5,6% positief, waarmee het beleggingsresultaat uitkomt op € 28,9 miljoen positief (2023: € 17,6 miljoen). De verbetering van het beleggingsresultaat ten opzichte van 2023 is met name terug te herleiden naar de omzetting van liquide middelen naar vastrentende beleggingen die in de loop van 2023 heeft plaatsgevonden. In 2024 is er over het gehele jaar geprofiteerd van de hogere rendementen op deze beleggingen, waar dit in 2023 nog slechts gedeeltelijk was. Daarbovenop was het rendement op de vastgoedportefeuille in 2024 beter dan 2023 en was het rendement op aandelenbeleggingen in 2024 opnieuw zeer goed.

| Totaal resultaat 2024 (in duizenden euro's) | Dividend | Huur | Rente | Gerealiseerd Waarde mutatie | Ongerealiseerd Waarde mutatie | Totaal |
|---|------------|------------|--------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
| Obligaties | - | - | 810 | - | 1.699 | 2.509 |
| Beleggingsfondsen | 368 | - | - | - | 13.386 | 13.754 |
| Hypotheek en leningen | - | - | 3.172 | -28 | 3.198 | 6.343 |
| Vastgoed | - | 856 | - | - | 2.149 | 4.544 |
| Opbrengsten | 368 | 856 | 3.982 | 1.511 | 20.433 | 27.150 |
| Beleggingslasten | - | - | - | - | - | 1.774 |
| Beleggingsresultaat | 368 | 856 | 3.982 | 1.511 | 20.433 | 28.923 |

| Totaal resultaat 2023 (in duizenden euro's) | Dividend | Huur | Rente | Gerealiseerd Waarde mutatie | Ongerealiseerd Waarde mutatie | Totaal |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
| Obligaties | - | - | 1.174 | - | 680 | 1.854 |
| Beleggingsfondsen | 2.856 | - | - | 5.742 | 7904 | 16.502 |
| Hypotheke en leningen | - | - | 1.311 | -73 | 1.149 | 2.387 |
| Vastgoed | - | 1.330 | - | - | -1.771 | -441 |
| Opbrengsten | 2.856 | 1.330 | 2.484 | 5.669 | 7962 | 20.302 |
| Beleggingslasten | - | - | - | - | - | 822 |
| Beleggingsresultaat | 2.856 | 1.330 | 2.484 | 5.669 | 7962 | 21.124 |

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 in 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 2024 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Voor meer informatie verwijzen we naar het jaarverslag 2024 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij dat is opgesteld op grond van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek (hierna afgekort BW2) 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 2024 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 bestuurssysteem

Inleiding

Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over de verantwoording en het toezicht hierop. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. 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. De statutaire directie bestaat uit Fred Toussaint als Algemeen directeur en Ageeth Bakker als CFRO van Bovemij N.V., die als verbindende schakel met de Raad van Bestuur van Bovemij N.V.

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:

- Jurgen Alkema – Directeur Verzekeringstechniek & Distributie
- Suzan Smits-Nelissen - Directeur Operatie (tot 1 november 2024)
- Bernd-Jan Hiddink – Directeur Operatie (per 1 maart 2024)
- Miranda de Bruin - Directeur ENRA (per 1 maart 2024)
- Patrick van Duijnhoven - Directeur Commercie (per 1 januari 2024)

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

Sleutelfuncties

In een professionele organisatie waar hard wordt gewerkt aan de realisatie van (strategische) doelen is het van groot belang dat ook intern kritisch gekeken wordt naar de wijze waarop dit wordt gedaan. Intern en extern toezicht spelen daarbij een grote rol. In het bijzonder wordt dit ingevuld door de tweedelijns sleutelfuncties Risk Management, Actuarial en Compliance, en de derdelijns sleutelfunctie Internal Audit. Deze functies dragen bij aan de kwaliteit van de organisatie en toetsen alle volgens wet- en regelgeving benodigde facetten van onze bedrijfsvoering. Ook rapporteren zij hierover, zowel intern (aan de statutaire directie en 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.

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 t/m 10 april 2024
- Ilse van den Bosch (lid) - per 10 april 2024

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 één 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 2024 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 dagelijkse 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

Visie op risicomanagement

‘Risicobewust ondernemerschap’ is een uitgangspunt voor de bedrijfsvoering van Bovemij Verzekeringen. Dat wil zeggen dat doelen moeten worden behaald binnen prudente risicokaders. Ondernemerschap en risicobeheersing zijn voor ons daarom onlosmakelijk met elkaar verbonden.

Risicohouding, -bereidheid en -taxonomie

De risicohouding van Bovemij Verzekeringen is in algemene zin voorzichtig en de bijbehorende risicobereidheid is gematigd. Dit houdt in dat wij een voorkeur hebben voor een veilige realisatie van doelstellingen en dat wij onze risico's bij voorkeur vermijden.

SVM heeft deze risicohouding en -bereidheid gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- we voldoen aan wet- en regelgeving;
- we staan in voor toekomstbestendige en integere besturing, beleid en besluitvorming;
- we staan in voor een verantwoord rendement uit onze verzekeringsproducten en -diensten.

We hebben onze risicotaxonomie onderverdeeld in vier risicogebieden: a) strategisch, b) operationeel c) financieel en d) compliance. Per gebied is voor de risicobereidheid een keuze gemaakt uit het spectrum van extreem laag, laag, gematigd, gelimiteerd, tot volledig anticiperen op risico's. De bijbehorende risicohoudingen zijn respectievelijk open, flexibel, voorzichtig, minimalistisch en aversie.

a) Strategisch

Strategisch risicomanagement is verbonden met het bedrijfsmodel en de strategische doelstellingen op de korte, middellange en lange termijn van Bovemij Verzekeringen. De risicobereidheid voor strategische risico's is *gelimiteerd*. We zijn ons bewust van de strategische risico's. Deze worden in goede afweging genomen en voor zo ver mogelijk gemitigeerd. Er zal enkel goedkeuring worden gegeven indien er een gedegen plan van aanpak is en een beschrijving van de benodigde (beheers-)maatregelen.

b) Operationeel

Operationeel risicomanagement heeft betrekking op het voorkomen en beheersen van ongunstige gebeurtenissen binnen de organisatie die van invloed zijn op het vermogen om producten en diensten te produceren, op de kwaliteit en de tijdigheid van de productie, en op de winstgevendheid. De risicobereidheid voor operationele risico's is *gematigd*. Daarom gaan we voorzichtig om met operationele risico's en wensen we onze doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren.

c) Financieel

Met financieel risicomanagement wil Bovemij Verzekeringen ongunstige gebeurtenissen tegengaan die effect hebben op de wijze waarop de financiële continuïteit door de organisatie wordt/is gemanaged en de wijze waarop winstgevendheid wordt bereikt. De risicobereidheid voor financiële risico's is *gematigd*. Daarom gaan we voorzichtig om met financiële risico's en wensen we onze doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren.

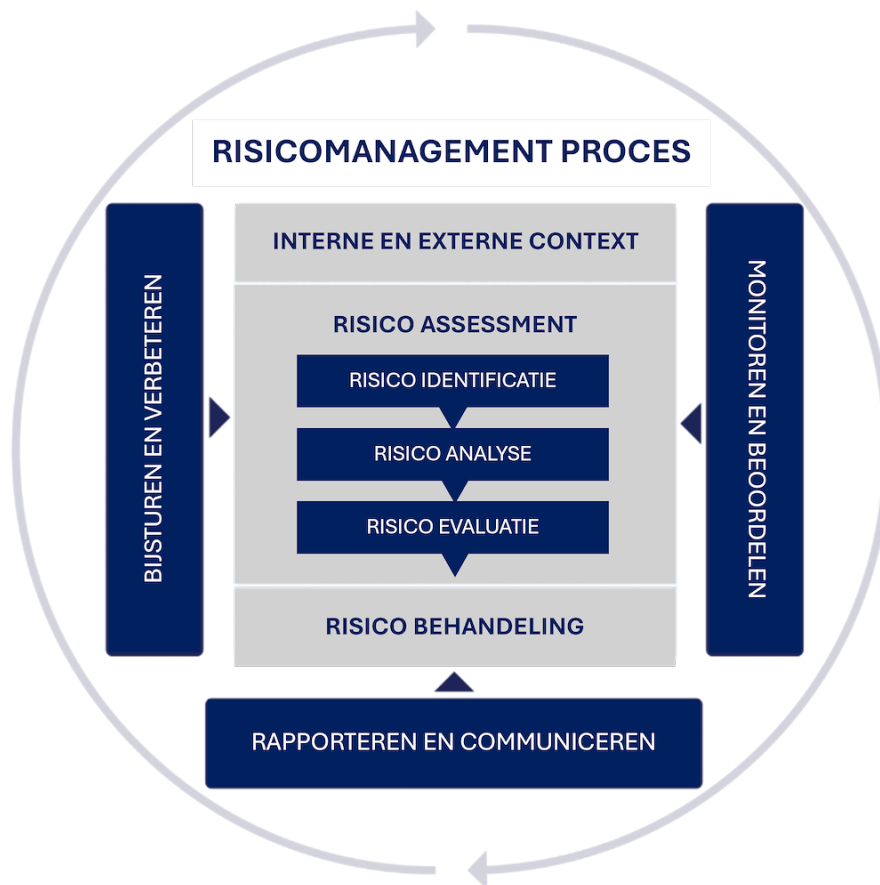
d) Compliance

Compliance risicomanagement is voor ons het naleven van relevante wetten, voorschriften, overeenkomsten en intern beleid, met daarbinnen het bewustzijn, de gedragingen, houdingen en het handelen van de organisatie en onze medewerkers. Daarbij hechten we grote waarde aan het zorgvuldig borgen van de privacy van zowel onze interne als externe klanten. De risicobereidheid voor compliance risico's is *laag*. We hebben een averse houding inzake compliance risico's. Het is daarom een doelstelling om deze risico's te vermijden.

Risicomanagement proces

Voor een zo volledig mogelijk beeld van de risico's van Bovemij Verzekeringen vinden systematische en gestructureerde risico assessments op de vier risicogebieden plaats volgens het standaard risicomanagement proces. Hierbij hanteren we een top-down en een bottom-up benadering.

De risico assessments zijn onderdeel van ons risicomanagement proces dat nodig is om periodiek vanuit de interne en externe context risico's te identificeren, analyseren en evalueren om de risico strategie vast te stellen. Daarna wordt met een vaste frequentie de beheersing gemonitord, erover gerapporteerd en zo nodig bijgestuurd. De elementen in het risicomanagement proces zijn:



B.4 Own Risk Solvency Assessment

In 2024 heeft Bovemij Verzekeringen een Own Risk Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd. Deze ORSA heeft de inzichten verder verdiept, en het bestaande beleid en de gekozen strategie bevestigd. Dit ORSA-document geeft Bovemij Verzekeringen een goed inzicht in de risico's en mogelijke stress-scenario's.

In de jaarlijkse ORSA wordt van een basis-scenario vanuit doelen, ontwikkelingen en markttrends gekomen tot stress-scenario's vanuit risico's. De hieruit gedestilleerde stress-scenario's worden conform het voorbereidend crisisplan ingedeeld in vier kwadranten:

- marktbreed ↔ instelling specifiek,
- snel ↔ sluimerend.

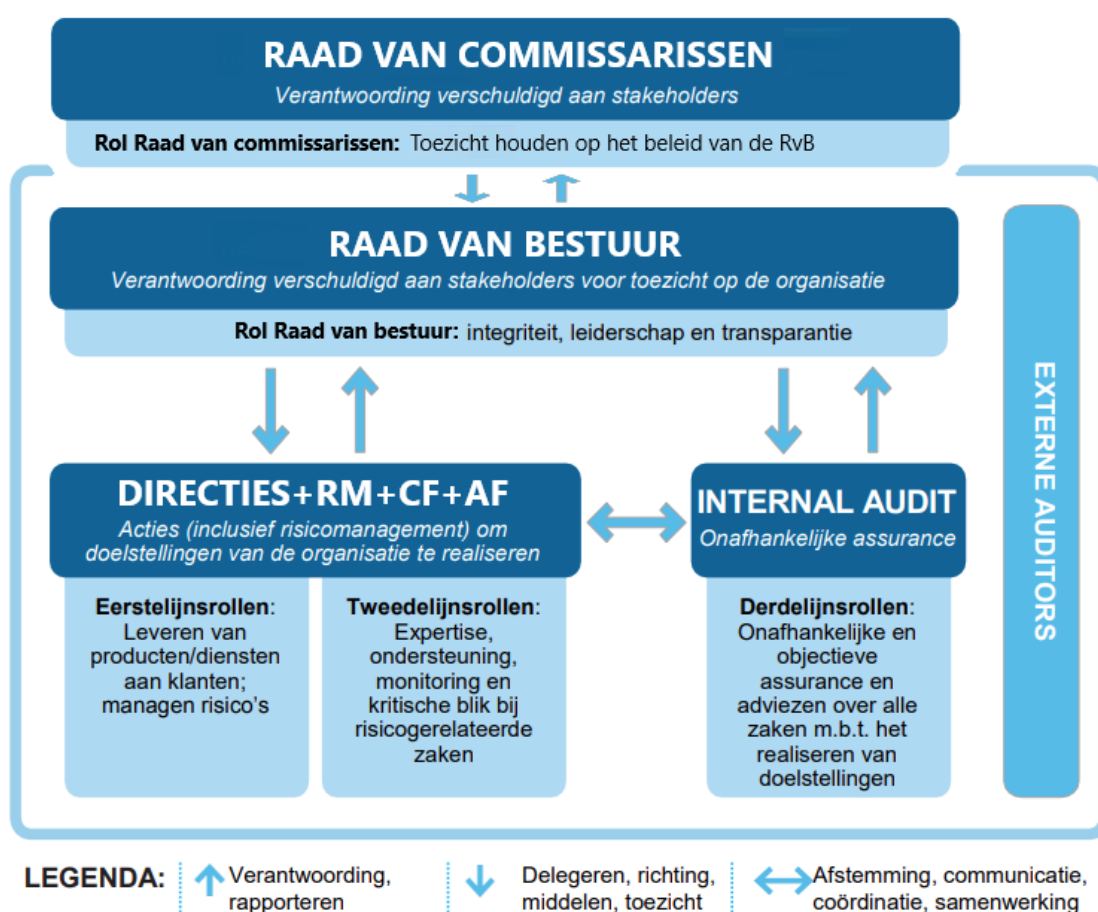
Ook wordt in de ORSA, rekening houdend met deze risico's, de passendheid getoetst van het standaardmodel van Solvency II. Vanuit de risico's worden stress-scenario's doorgerekend waarbij tevens de best passende herstelmaatregelen uit ons kapitaalbeleid worden opgenomen, zoals extra herverzekering, derisking van onze beleggingen, premieverhogingen, schadelastbeperkende maatregelen en interne kostenreductie.

Bovemij Verzekeringen heeft aandacht voor de impact van klimaatverandering door in een ORSA specifieke stress-scenario's te beschrijven, door te rekenen en alvast na te denken over noodzakelijke maatregelen. Zo betreft een klimaatscenario bijvoorbeeld de mogelijke gevolgen van het optreden van grote natuurrampen, samen met de terughoudendheid van herverzekeraars die daardoor ontstaat.

B.5 Interne controlesysteem

Risicomanagement governance

Bovemij Group, waarbinnen Bovemij Verzekeringen een belangrijke bedrijfsentiteit is, hanteert het zogenoemde 'Three Lines' model. Dit model beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. Door een zo optimale inrichting streven we ernaar de risico's zo goed mogelijk te beheersen.



Binnen Bovemij Group is de Raad van Bestuur eindverantwoordelijk voor alle risicomanagementactiviteiten bij het behalen van de doelstellingen en het uitvoeren van de strategie. De Raad van Bestuur stelt de risicobereidheid van de groep vast, zorgt dat een risicomanagementtraamwerk voor de beheersing van risico's aanwezig is en bewaakt de effectiviteit ervan. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de Raad van Bestuur. De Directies onder de Raad van Bestuur zijn als eerste lijn primair verantwoordelijk voor de besturing en uitvoering van risicomanagement binnen de betreffende bedrijfsentiteiten.

Cruciaal is dat het 'Three Lines' model het eigenaarschap van het risico van de risico-eigenaar in de eerste lijn versterkt, de tweede lijn daarin ondersteunt en kritisch monitort, en de derde lijn objectieve assurance verleent. Daarom is onze filosofie:

- De directies, het management en de medewerkers in de eerste lijn zijn primair verantwoordelijk voor de aantoonbare opzet, het bestaan en de effectieve werking van beleid en beheersingsmaatregelen. Voorafgaand aan de besluitvormingsprocessen voert de eerste lijn een risico assessment uit. Deze assessment illustreert zowel de mogelijk aanwezige risico's, als de benodigde maatregelen ter mitigatie van deze risico's binnen de gestelde risicobereidheid.
- De afdeling Riskmanagement & Compliance in de tweede lijn stelt objectief de kaders, en ondersteunt de Directies en het management bij het identificeren, beoordelen, adviseren, monitoren en rapporteren van risico's. Ook waarborgen zij de effectiviteit van het risicobeheersingssysteem en het voldoen aan de wettelijke eisen, en ondersteunen daarmee de organisatie bij het effectief uitvoeren van het risicomanagement. De Actuariële Functie in de tweede lijn is specifiek werkzaam voor Bovemij Verzekeringen. Zij ondersteunt de Directie van de verzekeraar met beoordeling van en advisering over de technische voorzieningen, de solvabiliteit, herverzekering, en premiestelling voor de te accepteren verzekeringstechnische risico's. Deze activiteiten zijn uitbesteed aan Triple A - Risk Finance Certification.
- De afdeling Internal Audit in de derde lijn geeft onafhankelijk, objectieve zekerheid en adviezen over de toereikendheid en effectiviteit van governance en risicomanagement. Zij rapporteert haar bevindingen en verbetervoorstellen aan het management en de RvB om continue verbetering te bevorderen en te faciliteren.

Bovemij Control Framework

Het Bovemij Control Framework is een belangrijk onderdeel van succesvol risicomanagement. Interne controle en aantoonbare beheersing hebben betrekking op de methoden, procedures en controles die nodig zijn om ervoor te zorgen dat Bovemij Verzekeringen haar doelstellingen realiseert. De kaders hiervan zijn vastgelegd in het Bovemij Control Framework (BCF) beleid. Hierbij is een sterke link beoogd met het risicomanagementproces en de -activiteiten. Het Bovemij Control Framework is het gestandaardiseerde middel dat moet zorgen voor structuur, duidelijkheid over verantwoordelijkheden en eigenaarschap, zodat Bovemij Verzekeringen kan sturen en transparant kan zijn over haar feitelijke risicobeheersing. Het koppelen van de beheersmaatregelen uit ons Control Framework via controledoelstellingen aan de risico's is onderhanden, waarmee ook de werking van ons Risicomanagementbeleid steeds beter kan worden bewaakt.

Communicatie en overleg

In alle stadia en activiteiten binnen het risicomanagementproces vindt communicatie en overleg plaats met interne en externe belanghebbenden. Bovemij heeft een aantal overlegorganen en communicatiekanalen ingesteld waarin aandacht wordt besteed aan zaken met betrekking tot risicobeheersing, de verschillende risico's en eventuele aanvullende maatregelen die getroffen moeten worden:

- Risico Comité
- Asset & Liability Comité
- Herverzekeringscomité
- Sleutelfunctie Overleg

Vanuit de toezichthoudende functie is het volgende gremium ingesteld door de Raad van Commissarissen:

- Audit & Risico Comité

Maar ook in de dagelijkse samenwerking heeft risicomanagement een plaats. Daarnaast kan de eerste lijn de tweede lijn functionarissen als sparringpartner gebruiken.

B.6 Internal Audit Functie

De IAF (Internal Audit Functie) 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 effectiviteit van de interne beheersing.

De IAF geeft hier invulling aan door het uitvoeren van reviews, advies- en auditopdrachten en deelname als sleutelfunctiehouder zonder stemrecht in diverse interne governance-gremia. De IAF rapporteert hierover 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. Daarbij wordt de IAF zowel functioneel alsook hiërarchisch aangestuurd door de CEO om haar rol zo onafhankelijk en objectief mogelijk voor Bovemij te kunnen vervullen.

De interne auditfunctie verschaft de RvB (on)gevraagde aanvullende assurance en adviezen over alle zaken m.b.t. het realiseren van doelstellingen. Zij geeft inzicht en aanvullende zekerheid aan de statutaire directie SVM, de RvB, de RvC van Bovemij N.V. en de RvC van SVM over de effectiviteit van de interne beheersing van Bovemij. De IAF geeft hier invulling aan door het uitvoeren van onder andere Operational audits, IT audits, Compliance audits en adviesopdrachten.

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) werden per 1 januari 2021 uitgevoerd door de verbonden bemiddelaar Commercie Bovemij Groep B.V.; het klantcontact en klantadvisering vallen onder de verantwoordelijkheid van de verbonden bemiddelaar. Deze werkzaamheden zijn per 1 januari 2024 ingenomen door N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij

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 Van Lanschot Kempen Investment Management N.V. (VLKIM). Dit betreft een gerenommeerde partij waar sprake is van een beperkte en gemandateerde vorm van uitbesteding.

De bewaring van de activa ('custody') is in 2024 overgegaan van VLKIM naar de hierin gespecialiseerde partij Northern Trust. De aanstelling van deze onafhankelijke custodian resulteert in een aangescherpte governance en in de verbetering van administratie en rapportages.

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

Geen overige informatie van toepassing.

C. Risicoprofiel

Inleiding

Binnen de berekening van de SCR-ratio onderkent SVM de wettelijk voorgeschreven risico's. In dit hoofdstuk is de verdere uitwerking van met name deze risico's beschreven.

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Algemeen

Het verzekeringstechnische risico betreft het premierisico, reserverisico, vervalrisico en catastroferisico die verbonden zijn aan de verzekeringsactiviteiten van SVM m.b.t. schadeverzekeringen en inkomensverzekeringen. De belangrijkste maatregelen om deze risico's te beheersen zijn opgenomen in het acceptatiebeleid, premiebeleid, voorzieningenbeleid en het herverzekeringsbeleid van SVM. Daarnaast beoordeelt SVM periodiek de toereikendheid van de technische voorzieningen en de ontwikkelingen in de schadelast. In 2023 en 2024 is hierbij specifiek aandacht geweest voor de impact van de verhoogde inflatie op de ontwikkeling van de schadelast en de benodigde premies.

SVM is een niche verzekeraar gericht op het afdekken van specifieke schaderisico's binnen de mobiliteitsbranche. Binnen deze niche voert SVM producten voor de particuliere en zakelijke markt. De diversiteit van producten zorgt voor risicospreiding binnen de Lines of Business motor aansprakelijkheid, motor casco, brand en ziekteverzuimverzekeringen. De particuliere verzekeringen zijn hoofdzakelijk schadeverzekeringen voor auto, motor, brommer, fiets en e-bike. Deze producten worden via directe en indirecte distributiekanaalen aan de consument verkocht. Naast deze particuliere rijrisico's heeft SVM ook zakelijke rijrisico's in de verzekeringsportefeuille. Tevens zijn er grote handelsvoorraden en bedrijfspanden verzekerd bij SVM.

Bij het aangaan van dekkingsverplichtingen 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.

SVM heeft een herverzekeringsbeleid opgesteld waarmee wordt gewaarborgd dat, rekening houdend met relevante risico's ten opzichte van het beschikbaar kapitaal, deze risico's in voldoende mate door middel van herverzekering worden gemitigeerd.

Het herverzekeringsprogramma biedt voornamelijk bescherming voor grote schades en cumulatie van schades ofwel catastrofes, middels zogenaamde Exces of Loss herverzekeringscontracten. SVM heeft gezien zijn aard met name een risico op grote schades in de WA- en brandportefeuille. Het cumulatierisico manifesteert zich in de brand en casco portefeuille bij stormen, hagelbuien en branden.

Gezien de solvabiliteit is eind 2024 besloten om een additioneel Quota Share herverzekeringscontract voor de casco- en aansprakelijkheidsportefeuille toe te voegen aan het bestaande herverzekeringsprogramma.

Submodules verzekeringstechnische risico's

Solvency II onderscheidt diverse subrisico's binnen de Solvency Capital Requirement (SCR) voor 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 risico dat binnen een korte periode meer polissen worden opgezegd dan verwacht.

Kortleven risico (SLT Health)

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

Langleven risico (SLT Health)

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

Invaliditeit- en morbiditeitsrisico (SLT Health)

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

Kosten risico (SLT Health)

Het risico op verliezen door veranderingen in kosten.

Herzieningsrisico (SLT Health)

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

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

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

C.2 Marktrisico

Algemeen

Het marktrisico betreft alle 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. Onder het marktrisico vallen onder andere het aandelenrisico, rente- en spreadrisico, het vastgoedrisico en het valutarisico.

Deze risico's hebben betrekking op de beleggingsportefeuille van SVM. SVM beheerst dit risico door het aanbrengen van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille. Het ALM- en Beleggingsbeleid beschrijft de beleidsuitgangspunten, de limieten op het marktrisico, risicobereidheid, en een beleggingsprogramma voor een optimale portefeuille (de strategische beleggingsmix). Op basis van de periodiek uitgevoerde ALM-analyse worden de beleggingen in rentegevoelige activa afgestemd op de omvang en looptijd van de verplichtingen, zodat het renterisico voor een belangrijk deel wordt gemitigeerd. In de risicorapportages worden de marktrisico's periodiek gemonitord.

Naast de liquiditeiten die benodigd zijn voor de directe bedrijfsvoering bestaat de beleggingsportefeuille uit liquiditeiten (waaronder een deposito), geldmarktfondsen, staats- en bedrijfsobligaties, aandelen, hypotheekleningen en vastgoed. SVM hanteert daarbij het "prudent person"-beginsel:

- SVM belegt enkel in voor schadeverzekeraars gangbare beleggingscategorieën en beleggingsproducten;
- SVM belegt alleen in activa en instrumenten waarvan de risico's goed kunnen worden onderkend.

Submodules marktrisico's

Solvency II onderscheidt diverse subrisico's binnen de SCR voor het marktrisico. Deze worden, indien relevant, door SVM in aanmerking genomen bij de vaststelling van de solvabiliteitsvereiste. Het betreft de volgende risico's:

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. Daartegenover staan aan de activa zijde vastrentende waarden, betreffende staatsobligaties, bedrijfsobligaties (inclusief geldmarktfondsen), een deposito 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. Vanwege de gedaalde SCR-ratio heeft SVM ultimo 2023 het aandelenrisico binnen de beleggingsportefeuille verlaagd door minder in aandelen en meer in bedrijfsobligaties te beleggen.

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. Om de operationele risico's van direct vastgoed te reduceren heeft SVM het doel om haar directe vastgoedportefeuille te vervangen door indirect vastgoed. In 2024 heeft SVM daarom 9 woningen verkocht.

Spreadrisico

Het spreadrisico betreft het risico dat de waarde van activa verandert als gevolg van wijzigingen in de kredietwaardigheid van de onderliggende tegenpartijen. Het spreadrisico is voor SVM van toepassing op de beleggingen in bedrijfsobligaties (inclusief geldmarktfondsen), een kortlopend deposito en de lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij B.V, die ook de karakteristieken van een bedrijfsobligatie heeft met een relatief korte duratie. Deze tegenpartij wordt als 'unrated' geclassificeerd. 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 enkel een beperkt concentratie risico vanwege de opening van een deposito ter waarde van € 15,0 mln in 2024. 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 waardes van de individuele panden uit de vastgoedportefeuille blijven onder de voorgeschreven threshold. De concentratie op aandelen en bedrijfsobligaties (inclusief geldmarktinstrumenten) wordt beperkt door in beleggingsfondsen 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 tegenpartijrisico betreft het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt als gevolg van surseance van betaling, faillissement of andersoortige verslechtingen in de kredietwaardigheid.

Submodules tegenpartijrisico

Solvency II onderscheidt twee subrisico's binnen de SCR voor het tegenpartijrisico. Deze worden, indien relevant, door SVM in aanmerking genomen bij de vaststelling van de solvabiliteitsvereiste. Het betreft de volgende risico's:

Type I risico

Het tegenpartijrisico type I betreft het risico op uitstaande liquide middelen en vorderingen op (her)verzekeraars. Dit risico wordt gemitigeerd doordat SVM uitsluitend samenwerkt met gerenommeerde bancaire partijen en herverzekeraars die voldoen aan de door SVM bepaalde minimale rating-vereisten. De kredietwaardigheid van de herverzekeraars van SVM is minimaal A- voor kortlopende branches en A+ voor branches met een langere afwikkeltermijn.

Type II risico

Het tegenpartijrisico type II betreft hypothecaire leningen en vorderingen aan diverse tegenpartijen. De risico's uit hoofde van hypothecaire leningen zijn voor een groot gedeelte afgedekt middels onderpand, waarvoor de blootstelling is gecorrigeerd.

C.4 Liquiditeitsrisico

Algemeen

Het liquiditeitsrisico is de mogelijkheid dat Bovemij Verzekeringen niet aan haar directe betalingsverplichtingen kan voldoen.

We hebben normen in de beleggingsmix opgenomen voor liquiditeit. Er is een cashflow planning beschikbaar om indien nodig ruim van tevoren te kunnen ingrijpen.

C.5 Operationeel risico

Algemeen

Operationeel risicomanagement heeft betrekking op het voorkomen en beheersen van ongunstige gebeurtenissen binnen de organisatie die van invloed zijn op het vermogen om producten en diensten te produceren, op de kwaliteit en de tijdigheid van de productie, en op de winstgevendheid.

Onderdelen operationeel risico

Solvency II onderscheidt geen specifieke subrisico's binnen de SCR voor het operationeel risico. Echter, conform haar risicotaxonomie worden de volgende onderdelen door Bovemij Verzekeringen in aanmerking genomen bij de beheersing van het operationeel risico:

- Mensen en functies:

Operationele risico's m.b.t. mensen bestaan uit het onvermogen om voldoende competente mensen aan te trekken, te beheren, te motiveren, te ontwikkelen en te behouden, en kan resulteren in menselijke fouten. Het risico m.b.t. bedrijfsfuncties verwijst naar het uitvoeren van dagelijkse activiteiten en processen binnen de verschillende bedrijfsfuncties.

De strategie van Bovemij Verzekeringen is voor iedereen goed uitlegbaar, operationele activiteiten worden goed opgevangen bij vertrek van personeel, er wordt geïnvesteerd in deskundigheid in mensen, concrete acties worden ondernomen op de MTO-uitkomsten, en plannen worden geëxecuteerd om medewerkers aan boord te houden.

- Processen:

Het procesrisico ontstaat als gevolg van inefficiënte of ineffectieve interne processen die leiden tot fouten, vertragingen, verspilling van middelen, klantontevredenheid en hogere kosten. Ook bevat dit risico de juistheid, volledigheid en tijdigheid van gegevensinvoer, bewerking en verwerking.

We beheersen dit risico via beleidskaders, implementatie van gestandaardiseerde processen en systemen binnen de be-drijfsentiteiten, en gestructureerde procesbeschrijvingen volgens een vast format.

- Producten en diensten:

Het product- en dienstenrisico verwijst naar de risico's die verband houden met de kwaliteit, betrouwbaarheid en conformiteit van onze producten en diensten. Deze risico's kunnen van invloed zijn op de klanttevredenheid, de reputatie van het bedrijf en de algehele bedrijfsprestaties.

De afgelopen 60 jaar hebben we als nichespeler vertrouwen opgebouwd bij onze klanten m.b.t. haar producten en diensten binnen de branche. De verzekeraar heeft een PARP-proces, waarbij de producten en diensten periodiek worden ge-reviewd.

- Informatiehuishouding:

Het informatiehuishouding risico ontstaat in verband met het beheer en de bescherming van informatie binnen Bovemij Verzekeringen. Het doel van een goede informatiehuishouding is om ervoor te zorgen dat informatie beschikbaar, toegankelijk en bruikbaar is wanneer dat nodig is. Het houdt ook in dat informatie op een veilige en efficiënte manier wordt beheerd, in overeenstemming met wettelijke en organisatorische vereisten. Het omvat aspecten van datakwaliteit en informatiebeveiliging.

Met betrekking informatiebeveiliging, cybersecurity en weerbaarheid hebben we in 2024 intensief gewerkt aan de naleving van alle 58 controls uit de DNB Good Practice voor Informatiebeveiliging. Dit omvat zowel fysieke als digitale beveiligingsmaatregelen. We werken nauw samen met een security partner om continu mogelijke incidenten te traceren en te mitigeren. Bovemij Verzekeringen heeft een robuust bedrijfscontinuïteitsplan geïmplementeerd dat regelmatig wordt getest en bijgewerkt. Dit plan omvat noodherstelprocedures, back-up systemen en crisismanagementteams om ervoor te zorgen dat de bedrijfsvoering zo snel mogelijk kan worden hervat na een verstoring. Naast het beveiligen van systemen en

processen, besteedt Bovemij Verzekeringen ook veel aandacht aan de bewustwording van haar personeel. De beheersing is geborgd in het Bovemij Control Framework, zodat het zelfsignalerende en corrigerende vermogen behouden blijft. Bovendien is Bovemij Verzekeringen druk met de implementatie van de nieuwe vereisten van de Digital Operational Resilience Act (DORA), waardoor we nog weerbaarder worden tegen cyberdreigingen. Daarbij zullen in 2025 ook de bedrijfscontinuïteitsplannen verder worden verfijnd.

- Informatietechnologie:

Het informatietechnologie risico is elk risico gerelateerd aan informatietechnologie die de bedrijfsvoering, dienstverlening en procesvoering negatief kan beïnvloeden.

We zorgen voor een up-to-date landschap, wapenen ons tegen dreigingen en zorgen voor interne awareness op het gebied van informatiebeveiliging. Daarnaast hebben we controls geïmplementeerd die de beheerste bedrijfsvoering op het gebied van IT verder moeten verbeteren.

C.6 Overige materiële risico's

Algemeen

In deze paragraaf over de overige materiële risico's wordt ingegaan op het compliance risico. Compliance risicomanagement is voor ons het naleven van relevante wetten, voorschriften, overeenkomsten en intern beleid, met daarbinnen het bewustzijn, de gedragingen, houdingen en het handelen van de organisatie en onze medewerkers. Daarbij hechten we grote waarde aan het zorgvuldig borgen van de privacy van zowel onze interne als externe klanten.

Onderdelen compliance risico

Solvency II onderscheidt geen specifieke SCR voor het compliance risico, maar veronderstelt dat deze is opgenomen in de operationele risico's. Conform haar risicotaxonomie worden de volgende onderdelen door Bovemij Verzekeringen in aanmerking genomen bij de beheersing van het compliance risico:

- Organisatie integriteit

Het organisatie integriteitsrisico omvat het governance-, uitbestedings-, incidenten- en MVO-risico.

We hebben diverse governance charters beschikbaar, en daarnaast beheerst beloningsbeleid, uitbestedingsbeleid, een ge-dragscode en incidentenregeling. Ook vindt training en awareness plaats m.b.t. incidenten.

- Medewerker integriteit

Het medewerker integriteitsrisico zit op de integriteit van het bestuur, de leden van de RvB en de interne en externe medewerkers van Bovemij Group. Dit risico wordt onderverdeeld in het risico op aannemen van niet integer en niet deskundig personeel, integriteitsrisico's, risico op ongewenst gedrag, en het risico op vakonbekwaamheid.

Er is pre-employment screening, fraudebeleid, een nevenfunctie- en geschenkenregister, een klachtenregeling voor ongewenste omgangsvormen en een meldingsregeling vermoeden van een misstand. Ook is een vertrouwenspersonen beschikbaar en zijn er dilemma trainingen. Daarbij wordt maandelijks de stemming onder het personeel gemeten via MTO-moodmeters.

- Klant-keten integriteit

Klant-keten integriteitsrisico verwijst zowel naar de integriteit van klanten, leveranciers en externe partijen als naar integer gedrag naar klanten, leveranciers en externe partijen.

We voeren sanctiewet controles en een fraude en insolventie check uit. Supplier Due Diligence (SDD) is ingericht en de risico's bij volmachten en leveranciers worden beheerst.

Ondanks deze beheersmaatregelen overschrijdt het netto risico onze risicobereidheid. In 2025 zal daarom de aantoonbaarheid worden verbeterd m.b.t. de Sanctiewet en SDD, zal strakkere sturing plaatsvinden op onze zorgplicht. Daarnaast zal Bovemij Verzekeringen compliant moeten zijn aan de DORA-vereisten rondom het informatieregister.

- Markt integriteit

Het marktintegriteitsrisico ziet op de integriteit van de (financiële) markt(en). Marktintegriteit kan onderverdeeld worden in risico op marktmanipulatie, voorwetenschapsrisico en mededingingsrisico.

We hebben een Reglement Voorwetenschap, een up-to-date insiderregister die op kwartaalbasis wordt gecontroleerd, transitie-monitoring, en gesloten periodes voor insiders waarbij de handelsmogelijkheden voor insiders met certificaten worden geblokkeerd. De kans op handel met voorwetenschap is beperkt, onder andere omdat de certificaten in de STAK met een aandeel in Bovemij Group niet vrij verhandelbaar zijn.

- Data integriteit

Het data integriteitsrisico verwijst naar het risico dat de integriteit van (persoons-)gegevens binnen Bovemij N.V. wordt aangetast. Data integriteit houdt in dat gegevens nauwkeurig, consistent, veilig en betrouwbaar zijn gedurende hun hele levenscyclus, inclusief creatie, opslag, verwerking, overdracht en vernietiging (inclusief naleving van wetgeving, met inachtneming van privacy).

Via controls op het gebied van financiële en actuariële data, privacy, datakwaliteits- en cleardesk-beleid beheersen we dit risico.

Ondanks deze beheersmaatregelen overschrijdt het netto risico onze risicobereidheid. In 2025 zullen we daarom onze 'Data Protection Impact Assessments' (DPIA's) verder uitvoeren en strakker handhaven op ons beleid m.b.t. bewaartermijnen. Tevens zal via het project 'Datakwaliteit' in 2025 worden gewerkt aan het op orde brengen van de datastrategie, het management en de processen.

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 SVM naar Solvency II grondslagen is als volgt samengevat:

| Activa (in duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|--|----------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| Overlopende acquisitiekosten | 23.428 | - | -23.428 | - |
| Beleggingen | | | | |
| Beleggingsfondsen | 333.978 | - | - | 333.978 |
| Leningen en hypotheken | 29.502 | - | 522 | 30.024 |
| Vastgoed en materiële vaste activa | 52.759 | - | - | 52.759 |
| Obligaties | 73.737 | - | - | 73.737 |
| Totaal beleggingen | 489.976 | - | 522 | 490.498 |
| Vorderingen | | | | |
| Directe verzekering | 460 | - | - | 460 |
| Herverzekeraars | 29.844 | - | -19.349 | 10.495 |
| Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen | 73.170 | - | -5.112 | 68.058 |
| Overige vorderingen | 18.657 | - | - | 18.657 |
| Totaal vorderingen | 122.131 | - | -24.461 | 97.670 |
| Overige activa | | | | |
| Immateriële activa | 6.358 | - | -6.358 | - |
| Liquide middelen | 57.061 | - | 82 | 57.143 |
| Latente belastingvordering | 2.615 | - | -2.615 | - |
| Totaal overige activa | 66.034 | - | -8.891 | 57.143 |
| Totaal activa | 701.569 | - | -56.258 | 645.311 |
| Passiva (in duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
| Technische voorzieningen | 527.117 | - | -114.406 | 412.711 |
| Belastinglatentie | 7.016 | - | 13.062 | 20.078 |
| Pensioenverplichting | - | - | - | - |
| Overige passiva | | | | |
| Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen | 2.692 | - | - | 2.692 |
| Overige vorderingen | 14.590 | - | - | 14.590 |
| Totaal overige passiva | 17.282 | - | - | 17.282 |
| Totaal passiva | 551.415 | - | -101.344 | 450.071 |
| Activa boven passiva | 150.154 | - | 45.086 | 195.240 |

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 geleasede 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 duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|--|---------------|----------------|----------------|-------------|
| Overlopende acquisitiekosten | 23.428 | - | -23.428 | - |
| Totaal overlopende acquisitiekosten | 23.428 | - | -23.428 | - |

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 opgenomen in de technische voorzieningen en zijn deze opgenomen in de Solvency II waardering van de technische voorzieningen.

Beleggingen

| Beleggingen (in duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Beleggingsfondsen | 333.978 | - | - | 333.978 |
| Leningen en hypotheke | 29.502 | - | 522 | 30.024 |
| Vastgoed en materiële vaste activa | 52.759 | - | - | - |
| Overige beleggingen | 73.737 | - | - | 73.737 |
| Totaal beleggingen | 489.976 | - | 522 | 490.498 |

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

Uitzondering hierop betreft de lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij B.V., 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- hypotheke-, geldmarkt-, bedrijfsobligatiefondsen en staatsobligaties op basis van een doorkijk in het fonds op de balans opgenomen als aandelen, hypotheke, obligaties, geldmarktfondsen en overige beleggingen. Onder Solvency II zijn deze beleggingen als beleggingsfondsen opgenomen.

Vorderingen

| Vorderingen (in duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Directe verzekering | 460 | - | - | 460 |
| Herverzekeraars | 29.844 | - | -19.349 | 10.495 |
| Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen | 73.170 | - | -5.112 | 68.058 |
| Overige vorderingen | 18.657 | - | - | 18.657 |
| Totaal vorderingen | 122.131 | - | -24.461 | 97.670 |

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 duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|--------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Immateriële activa | 6.358 | - | -6.358 | - |
| Liquide middelen | 57.061 | - | 82 | 57.143 |
| Latente belastingvordering | 2.615 | - | -2.615 | - |
| Totaal overige activa | 66.034 | - | -8.891 | 57.143 |

De onder immateriële activa opgenomen software en goodwill 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, met uitzondering van een deposito waarin onder Solvency II de opgelopen rente is opgenomen, waardoor een beperkte herwaardering resulteert.

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. SVM beoordeelt (netting) de invorderbaarheid van de latente belastingvorderingen 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 (IBNR en IBNER) 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 2024 bedraagt de totale bruto technische voorziening € 412,7 miljoen. Na aftrek van herverzekering bedraagt de netto technische voorziening € 344,7 miljoen.

Verdiscontering

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

Best Estimate

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

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

Voor Non-Life en NSLT Health wordt de best estimate van de voorzieningen voor te betalen schaden hoofdzakelijk gebaseerd op basis van driehoeksanalyses. Dit betekent dat de toekomstige uitloop wordt ingeschat op basis van historische uitlooppatronen. Dit gebeurt met gangbare deterministische methoden. De methodiek wordt per homogene risicogroep vastgesteld op basis van de aard van de risicogroep en beschikbare data. Gedurende 2024 is de best estimate methodologie voor Wettelijke Aansprakelijkheid en Algemene Aansprakelijkheid verder verfijnd.

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

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

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

Risicomarge

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

SVM 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 duizenden euro's)**

| | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II | |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Non-life | | | | | |
| Bruto voorziening jaarrekening | 465.001 | - | - | - | |
| Bruto best estimate | - | - | - | 376.974 | |
| Risicomarge | - | - | - | 23.202 | |
| Herverzekering | -60.804 | - | - | -58.611 | |
| Acquisitiekosten | -22.843 | - | - | - | |
| Technische voorzieningen Non-life | 381.354 | - | -39.788 | 341.566 | |
| NSLT Health | | | | | |
| Bruto voorziening jaarrekening | 12.822 | - | - | - | |
| Bruto best estimate | - | - | - | 2.032 | |
| Risicomarge | - | - | - | 159 | |
| Herverzekering | 1 | - | - | 239 | |
| Acquisitiekosten | -717 | - | - | - | |
| Technische voorzieningen NSLT Health | 12.105 | - | -9.675 | 2.430 | |
| SLT Health | | | | | |
| Bruto voorziening jaarrekening | 49.294 | - | - | - | |
| Bruto best estimate | - | - | - | 9.206 | |
| Risicomarge | - | - | - | 1.138 | |
| Herverzekering | -12.366 | - | - | -9.686 | |
| Acquisitiekosten | 132 | - | - | - | |
| Technische voorzieningen SLT Health | 37.069 | -19.349 | -17.054 | 657 | |
| Totaal | | | | | |
| Bruto voorziening jaarrekening | 527.117 | - | - | - | |
| Bruto best estimate | - | - | - | 388.212 | |
| Risicomarge | - | - | - | 24.498 | |
| Herverzekering | -73.170 | - | - | -68.058 | |
| Acquisitiekosten | -23.428 | - | - | - | |
| Totaal technische voorzieningen (netto) | 430.518 | -19.349 | -66.517 | 344.653 | |
| Verwachte netto winst uit toekomstige premies (in duizenden euro's) | | | | Gesaldeerd | Ongesaldeerd |
| Non-life | | | | 42.965 | 45.107 |
| NSLT Health | | | | 5.976 | 5.976 |
| SLT Health | | | | 7.560 | 7.564 |
| Totale verwachte netto winst uit toekomstige premies | | | | 56.502 | 58.647 |

D.3 Overige schulden

Belastinglatentie

| Belastinglatenties (in duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|--|--------------|----------------|---------------|---------------|
| Belastinglatentie | 7.016 | - | 13.062 | 20.078 |
| Totaal belastinglatenties | 7.016 | - | 13.062 | 20.078 |

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. SVM beoordeelt de invorderbaarheid van deze toevoegingen, in samenhang met de wijzigingen in de latente belastingvordering en de LACDT (terugvorderbaarheidsanalyse).

Overige passiva

| Overige passiva (in duizenden euro's) | BW2 | Herrubricering | Herwaardering | Solvency II |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen | 2.692 | - | - | 2.692 |
| Overige vorderingen | 14.590 | - | - | 14.590 |
| Totaal overige passiva | 17.282 | - | - | 17.282 |

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 SVM toegelicht.

E. Kapitaalbeleid

In onderstaande tabel is de ontwikkeling in de solvabiliteitsratio in 2024 weergegeven. De belangrijkste ontwikkelingen in het beschikbaar eigen vermogen in 2024 zijn opgenomen in hoofdstuk E.1. Het verloop van het eigen vermogen is onder "E.1 Eigen vermogen" toegelicht en de ontwikkeling van het solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) is toegelicht in hoofdstuk "E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste".

| Solvabiliteit (in duizenden euro's) | 2024 | 2023 | Ontwikkeling |
|-------------------------------------|---------|---------|--------------|
| Beschikbaar kapitaal | 195.240 | 197.440 | -1% |
| Solvabiliteitskapitaalvereiste | 130.645 | 131.139 | 0% |
| Solvabiliteitsratio | 149% | 151% | -1% |

E.1 Eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen van SVM nam in 2024 af naar € 195,2 miljoen (2023: € 197,4 miljoen). In onderstaande tabel is het beschikbaar eigen vermogen voor de jaren 2024 en 2023 opgenomen.

| Verloopoverzicht beschikbaar eigen vermogen (in duizenden euro's) | 2024 | 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Geplaatst kapitaal | 2.500 | 2.500 |
| Primo | 140.357 | 149.683 |
| Kapitaalstorting | 5.000 | 15.000 |
| Uitgekeerd dividend | - | -20.000 |
| Resultaat boekjaar | 2.297 | -4.326 |
| Reserves | 147.654 | 140.357 |
| Statutair eigen vermogen | 150.154 | 142.857 |
| Technische voorzieningen | 66.517 | 79.320 |
| Immateriële activa | -6.358 | -5.764 |
| Beleggingen | 604 | 7 |
| Belastingeffect | -15.677 | -18.980 |
| Herwaardering naar Solvency II grondslagen | 45.086 | 54.583 |
| Voorzien dividend | - | - |
| Totaal kernvermogen voor aanpassingen | 195.240 | 197.440 |
| Beschikbaar eigen vermogen | 195.240 | 197.440 |

Statutair eigen vermogen

Het statutair eigen vermogen steeg in 2024 met € 7,2 miljoen toe naar € 150,1 miljoen (2023: € 142,9 miljoen). Het eigen vermogen van SVM steeg in 2024 door het resultaat na vennootschapsbelasting met € 2,3 miljoen en een kapitaalstorting van € 5,0 miljoen door Bovemij N.V.

In 2024 keerde N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) per saldo geen dividend uit aan Bovemij N.V.

Solvency II herwaarderingen

Het verschil tussen statutaire en Solvency II waardering van activa en passiva daalde in 2024 met € 9,5 miljoen naar € 45,1 miljoen (2023: € 54,6 miljoen). 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 2024 € 2,2 miljoen af naar € 195,2 miljoen (2023: € 197,4 miljoen), onder aftrek van het voorzien dividend. In 2024 is geen dividend voorzien.

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.

In 2024 is het model voor het bepalen van de LACDT aangescherpt waardoor een beter beeld van de benodigde solvabiliteit wordt gekregen. Hiermee is het benodigd kapitaal met € 10,5 miljoen gedaald.

Ontwikkeling van kapitaalvereisten (in duizenden euro's)

| | 2024 | 2023 | Ontwikkeling |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Immateriële activa risico | - | - | 0% |
| Schaderisico | 134.749 | 125.473 | 7% |
| Zorgrisico | 15.773 | 16.882 | -7% |
| Marktrisico | 34.061 | 30.560 | 11% |
| Tegenpartijrisico | 6.134 | 8.145 | -25% |
| Diversificatie | -38.577 | -38.165 | 1% |
| Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste | 152.140 | 142.896 | 6% |
| Operationeel risico | 12.483 | 11.757 | 6% |
| LACDT | -33.978 | -23.514 | 45% |
| Solvabiliteitskapitaalvereiste | 130.645 | 131.139 | 0% |
| Minimumkapitaalvereiste | 58.790 | 59.012 | 0% |

| SCR (in duizenden euro's) | 2024 | 2023 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Schaderisico | 134.749 | 125.473 |
| Premie- en reserverisico | 131.387 | 122.234 |
| Onnatuurlijk vervalrisico | 18.043 | 16.204 |
| Catastroferisico | 7.750 | 7.829 |
| Diversificatie | -22.431 | -20.793 |
| Zorgisico | 15.773 | 16.882 |
| NSLT Health | 7.590 | 7.340 |
| Premie- en reserverisico | 7.204 | 7.180 |
| Onnatuurlijk vervalrisico | 2.391 | 1.521 |
| Diversificatie | -2.004 | -1.362 |
| SLT Health | 10.073 | 11.555 |
| Kortlevenrisico | - | - |
| Langlevenrisico | 194 | 189 |
| Invaliditeit- en morbiditeitsrisico | 8.297 | 9.853 |
| Onnatuurlijk vervalrisico | 3.876 | 3.518 |
| Kostenrisico | 1.107 | 1.422 |
| Herzieningsrisico | 1.052 | 1.002 |
| Diversificatie | -4.453 | -4.428 |
| Catastroferisico | 1.309 | 1.203 |
| Diversificatie | -3.199 | -3.216 |
| Marktrisico | 34.061 | 30.560 |
| Renterisico | 1.424 | 950 |
| Aandelenrisico | 14.312 | 11.587 |
| Vastgoedrisico | 13.106 | 13.275 |
| Spreadrisico | 6.848 | 6.558 |
| Valutarisico | 6.733 | 5.450 |
| Concentratierisico | 1.491 | - |
| Diversificatie | -9.853 | -7.260 |
| Tegenpartijrisico | 6.134 | 8.145 |
| Tegenpartijrisico type 1 | 3.371 | 7.013 |
| Tegenpartijrisico type 2 | 3.186 | 1.436 |
| Diversificatie | -423 | -303 |
| Diversificatie | -38.577 | -38.165 |
| BSCR | 152.140 | 142.896 |
| Operationeel risico | 12.483 | 11.757 |
| LACDT | -33.978 | -23.514 |
| SCR | 130.645 | 131.139 |

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 2024 € 58,8 miljoen.

Minimumkapitaalvereiste (in duizenden euro's)

| | |
|---|---------|
| Lineaire minimumkapitaalvereiste non-life en NSLT health | 56.593 |
| Lineaire minimumkapitaalvereiste SLT health | 6.592 |
| Totale lineaire minimumkapitaalvereiste | 63.185 |
| <hr/> | |
| Solvabiliteitskapitaalvereiste | 130.645 |
| Minimumkapitaalvereiste bovengrens (45% solvabiliteitskapitaalvereiste) | 58.790 |
| Minimumkapitaalvereiste ondergrens (25% solvabiliteitskapitaalvereiste) | 32.661 |
| Minimumkapitaalvereiste | 58.790 |

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% + symmetrische aanpassing;
- voor type 2 aandelen: 49% + symmetrische aanpassing.

De symmetrische aanpassing is vastgelegd in artikel 172 van de uitvoeringsverordening en wordt maandelijks door EIOPA gepubliceerd. De symmetrische aanpassing bedraagt 2,86% per 31 december 2024.

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 de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste

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

Zwaardere kapitaalschokken die SVM beneden solvabiliteitskapitaalvereiste of minimumkapitaalvereiste kunnen brengen, worden jaarlijks verkend in de Own Risk Solvency Assessment (ORSA). De ORSA bevat enkele scenario's waarin deze niveaus doorbroken worden zonder additionele herstelmaatregelen. SVM verwacht echter in een dergelijke situatie herstelmaatregelen in te kunnen zetten, met een dusdanige impact dat herstel naar de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste binnen afzienbare tijd bewerkstelligd zal worden.

E.6 Overige informatie

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