

Verlag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2023

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij



Inhoudsopgave

Samenvatting	4
A. Activiteiten en resultaten	5
A.1 Activiteiten	5
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering	8
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	9
A.4 Prestaties op overig gebied	11
A.5 Overige informatie	11
B. Governance	12
B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel	12
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	15
B.3 Risicomanagementsysteem	15
B.4 Own Risk Solvency Assessment	19
B.5 Interne controlesysteem	20
B.6 Internal Audit Functie	21
B.7 Uitbesteding	22
B.8 Belangrijke overige informatie	23
C. Risicoprofiel	24
C.1 Verzekeringstechnisch risico	24
C.2 Marktrisico	26
C.3 Tegenpartijrisico (Kredietrisico)	28
C.4 Liquiditeitsrisico	28
C.5 Operationeel risico	29
C.6 Overige materiële risico's	30
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	31
D.1 Activa	33
D.2 Technische voorzieningen	35
D.3 Overige schulden	38
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	38
D.5 Overige informatie	38
E. Kapitaalbeleid	39
E.1 Eigen vermogen	39
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	40
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	42

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	43
E.5 Niet-naleving van 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 heeft een eigen onafhankelijke statutaire directie die zelfstandig tot besluitvorming bevoegd is.

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

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

De solvabiliteitsratio van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij is per eind 2023 gedaald naar 151% (eind 2022: 213%) maar ligt boven 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. Naast een daling van het beschikbaar eigen vermogen in 2023 naar € 197,4 miljoen (eind 2022: € 226,2 miljoen), heeft N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij ondanks een positief beleggingsresultaat een negatief operationeel resultaat, waardoor per saldo het resultaat negatief is.

Solvabiliteitsvereisten (in miljoenen euro's)	%	2023	2022
Wettelijk vereist	(100%)	131,1	106,3
Intern vastgesteld minimum niveau	(130%)	170,5	138,1
Intern vastgesteld vereist niveau	(150%)	196,7	159,4
Intern vastgesteld streefniveau (appetite)	(170%)	222,9	180,7
Aanwezige solvabiliteit		197,4	226,2
Solvabiliteitsratio		(151%)	(213%)

A. Activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

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

Dit "Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële Toestand 2023" is opgesteld vanuit de vergunning houdende entiteit N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij. Als onderdeel van Bovemij groep geldt dat er een verwevenheid is in onder andere de besturing, de governance en het risicomanagement. Gezien deze verwevenheid zal, indien dit het totaalbeeld ten goede komt, de situatie die voor de groep geldt, worden beschreven. In deze gevallen zal dit specifiek zo benoemd worden.

Juridische structuur

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

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij is statutair gevestigd aan Takenhofplein 2, 6538 SZ te Nijmegen en biedt schadeverzekeringen, hoofdzakelijk in Nederland en heeft een vergunning als zodanig. In onderstaande tabel is een overzicht opgenomen van de vennootschappen waar N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij per eind 2023 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 en tevens voorzitter Raad van Commissarissen Bovemij N.V.) - per 23 april 2021
- Erno Kleijnenberg (lid) - per 20 april 2018 (tot de algemene vergadering op 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 per 15 februari 2023
- Ageeth Bakker - Chief Financial Officer (CFRO)

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

- Jurgen Alkema - Directeur Verzekeringstechniek & Distributie
- Suzan Smits-Nelissen - Directeur Operatie
- Miranda de Bruin - Directeur ENRA per 1 maart 2024
- Rémi Viellevoije – Directeur ENRA tot 1 maart 2024
- Patrick van Duijnhoven - Directeur Commercie per 1 januari 2024
- Bern-jan Hiddink - Operationeel Directeur per 1 april 2024

Sleutelfuncties

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

- Triple A - Risk Finance Certification B.V - Actuariële Functie
- Maikel van Ochten - Compliance officer
- Janneke Blom - Risico manager
- Jean-Jacques Bistervels - Internal Audit
- Mark Hendriks - Bestuurssecretaris

Toezichthouder

De Nederlandsche Bank
Westeinde 1
1017 ZN, Amsterdam

Extern accountant

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

Strategie Bovemij Verzekeringen

Bovemij Verzekeringen is al 60 jaar dé partner van en voor de mobiliteitsbranche. Met onze verzekeringen beschermen we onze klanten tegen risico's. Die op hun beurt hún klanten weer tegen risico's kunnen beschermen. Wij nemen nadrukkelijk de positie in van proactieve risicoadviseur, waarin we niet alleen passende verzekeringsproducten en -pakketten aanbieden, maar daarnaast sturen op preventie

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

We zijn ondernemend van aard, maar ondernemen risicobewust. Dat wil zeggen dat we de risico's van klanten voor een belangrijk deel kunnen overnemen, omdat we onze eigen risico's goed weten te managen. 'Risicobewust ondernemerschap' is een belangrijk uitgangspunt voor de bedrijfsvoering van Bovemij Verzekeringen. Dat wil zeggen dat doelen moeten worden behaald binnen prudente risicokaders. Ondernemerschap en risicobeheersing zijn daarom onlosmakelijk met elkaar verbonden.

We zijn trots op ons aandeel grote mobiliteitsbedrijven onder onze klanten. We doen ons best ook onafhankelijke autobedrijven aan ons te (blijven) binden. Ook zetten we nadrukkelijk in op groei in het aandeel fietsverzekeringen, waar we een sterke ontwikkeling in doormaken. Verder werken we aan de verbetering van onze verzekeringsproducten en serviceconcepten.

Het afgelopen jaar heeft Bovemij Groep aangekondigd haar strategie te vernieuwen; Bovemij gaat meer investeren in haar kernactiviteiten verzekeringen, garanties en datadiensten. Dit sluit aan bij de strategie die Bovemij Verzekeringen het afgelopen jaar heeft ingezet. Met een nieuwe directie en organisatie die verantwoordelijk is voor de complete klantketen streeft Bovemij Verzekeringen ernaar een moderne verzekeraar te zijn, met hoogwaardige dienstverlening waar het leuk is om te werken.

Een moderne verzekeraar betekent dat we ons richten op digitalisering van onze dienstverlening. Dat heeft twee kanten. Aan de ene kant moet het voor onze klanten eenvoudiger en laagdrempeliger worden om digitaal zaken met ons te doen. Aan de andere kant gaat een verbeterde digitale infrastructuur ons helpen om efficiënt ons werk te doen.

Met hoogwaardige dienstverlening bedoelen we dat onze service hoog wordt gewaardeerd. Als niche speler streven wij naar een zeer hoge klanttevredenheid.

Duurzaam ondernemen

De uitdagingen op het gebied van klimaat, biodiversiteit, energietransitie, gezondheid en welzijn zijn enorm. Wij zijn ervoor om mobiliteitsbedrijven succesvol te laten ondernemen; Bovemij is van en voor de branche. Dat betekent dat we een verantwoordelijkheid hebben en voelen richting onze klanten, de branche waarin wij opereren, onze directe omgeving en richting onszelf als bedrijf. Het is onze ambitie en taak om een positieve bijdrage te leveren aan de duurzame ontwikkelingen in de mobiliteitsbranche.

Duurzaamheid is geen randvoorwaarde meer, maar raakt de kern van ons bedrijf. Het is onlosmakelijk verbonden met onze gehele bedrijfsvoering. Duurzaam ondernemen gaat voor Bovemij stap voor stap. We beginnen dicht bij huis, onze eigen organisatie. En gaan dan steeds een stapje verder. We willen een positieve bijdrage leveren aan de transitie van de mobiliteitsbranche door samen duurzaam vooruit te gaan. Daarin nemen we de mensen om ons heen mee: onze collega's, ondernemers, samenwerkingspartners en klanten.

Onze missie

Bovemij helpt de mobiliteitsbranche succesvol ondernemen. Bovemij Verzekeringen is de digitale risicoadviseur voor mobiliteitsbedrijven en hun medewerkers en consumenten.

Onze visie

Wij bestaan voor en door de mobiliteitsbranche.

Onze kernwaarden

Bovemij heeft drie kernwaarden geformuleerd. Die vormen de uitgangspunten voor ons werk.

Vertrouwen

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

Verbinding

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

Vooruitgang

We willen, denken en doen vooruit. Want stilstand is achteruitgang. We bewegen mee, met onze klanten en de veranderende wereld. We zien kansen en werken proactief.

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

Negatief resultaat door fors hogere schadelast en extra schadevoorziening

Het resultaat na belastingen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) bedraagt € -4,3 miljoen in 2023 en ligt daarmee op een lager niveau als het resultaat na belastingen in 2022 van € -0,4 miljoen.

Premie ontwikkeling

De bruto geboekte premie van Bovemij bedraagt in 2023 € 382,5 miljoen en ligt daarmee € 2,4 miljoen lager dan de bruto geboekte premie in 2022 (€ 384,9 miljoen). De daling in de bruto geboekte premie is het gevolg dat in 2023 steeds meer langjarige verzekeringscontracten gedurende de looptijd van de contracten in termijnen worden betaald, waardoor een groter deel van de bruto geboekte premie van deze contracten in latere boekjaren wordt verantwoord.

Op de netto verdiende premie heeft de verandering van de betalingstermijn geen impact. Onderliggend steeg de netto verdiende premie in 2023 met € 18,2 miljoen naar een niveau van € 373,5 miljoen (2022: € 355,3 miljoen). De groei werd met name gerealiseerd in de particuliere tweewieler- en 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 2023 uitgekomen op 108,6% (2022: 90,3%). De stijging van de combined ratio wordt voor een belangrijk deel veroorzaakt door een stijging van de schadelast in 2023 als gevolg van meer schademeldingen door toegenomen asfaltkilometers, een landelijke stijging van het aantal fietsdiefstallen en een toename van gemiddelde schadebedragen per schademelding door inflatie. Daarnaast hebben de genoemde ontwikkelingen ertoe geleid dat er in 2023 een incidentele aanvullende dotatie aan de voorziening voor nog te betalen schaden van € 18,0 miljoen heeft plaatsgevonden voor de nog in komende jaren af te wikkelen aansprakelijkheidsschades.

De beheers- en personeelskosten namen in 2023 toe naar 15,3% van de netto verdiende premie (2022: 13,7%). Deze stijging wordt veroorzaakt door kosteninflatie, stijgende loonkosten door krapte op de arbeidsmarkt en toenemende kosten voor modernisering en digitalisering van de organisatie.

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	113.105
Technisch resultaat	8.612	-41.310	2.779	-307	-1.734	-31.960

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

A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

In 2023 is het rendement op beleggingen 3,9% positief, waarmee het beleggingsresultaat uitkomt op € 21,1 miljoen positief (2022: € 32,3 miljoen negatief). Het positieve resultaat is het gevolg van gestegen aandelenkoersen, waardoor ook de waarde van de aandelenportefeuilles van Bovemij in 2023 is toegenomen. Daarnaast profiteerde Bovemij van de stijging van de rente, waardoor het rendement op de liquiditeiten en beleggingen in geldmarktfondsen sterk verbeterde ten opzichte van eerdere jaren.

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
Hypotheek 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

Totaal resultaat 2022 (in duizenden euro's)	Dividend	Huur	Rente	Gerealiseerd Waarde mutatie	Ongerealiseerd Waarde mutatie	Totaal
Obligaties	-	-	1.092	-	-5.543	-4.451
Beleggingsfondsen	2.610	-	-	-405	-27.737	-25.532
Hypotheke en leningen	-	-	1.164	16	-	1.180
Vastgoed	-	786	-	-	-2.786	-2.000
Opbrengsten	2.610	786	2.255	-389	-36.066	-30.803
Beleggingslasten	-	-	-	-	-	1.579
Beleggingsresultaat	2.610	786	2.255	-389	-36.066	-32.382

A.4 Prestaties op overig gebied

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

A.5 Overige informatie

De belangrijkste aspecten zoals omschreven paragraaf A2. Prestaties op het gebied van verzekering, paragraaf A3. Prestaties op het gebied van beleggingen en paragraaf A4. Prestaties op overig gebied zijn afkomstig uit de geconsolideerde winst- en verliesrekening zoals opgenomen in het jaarverslag 2023 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

Voor meer informatie verwijzen we naar het jaarverslag 2023 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij welke is opgesteld op grond van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek inclusief de geldende voorschriften die van toepassing zijn voor verzekeringsmaatschappijen (afdeling 15).

Tenslotte merken wij op dat de BW2 balanswaarden zoals opgenomen in paragraaf D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden afkomstig zijn uit de geconsolideerde balans van het jaarverslag 2023 van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

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

B. Governance

B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel

Inleiding

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

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

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

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

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

Statutaire directie

N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt statutair bestuurd door een statutaire directie. De statutaire directie bestaat uit Linn Musters 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
- Miranda de Bruin - Directeur ENRA (per 1 maart 2024)
- Rémi Viellevoije - Directeur ENRA (tot 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, Actuarieel en Compliance, en de derdelijns sleutelfunctie Internal Audit. Deze functies dragen bij aan de kwaliteit van de organisatie en toetsen alle volgens wet- en regelgeving benodigde facetten van onze bedrijfsvoering. Ook rapporteren zij hierover, zowel intern (aan de statutaire directie en Raad van Commissarissen) als extern (aan De Nederlandsche Bank). Het is van belang dat deze functies voor alle onderdelen van het bedrijf goed zijn ingevuld en ook voldoende zichtbaar zijn. Om die reden wordt, overeenkomstig de ingezette lijn, doorlopend gewerkt aan de verdere versteviging van deze functies waar dit nodig mocht worden geacht. De actuariële sleutelfunctie wordt ingevuld door Triple A - Risk Finance Certification B.V.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij heeft als hoofdtak het houden van toezicht, meer in het bijzonder ten aanzien van het bestuur, de financiering, de strategie, de beheerste en integere bedrijfsvoering, het risicomanagement, compliance en de overige risico's van de onderneming. De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij wordt gevormd door:

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

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

De Raad van Commissarissen van N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij werkt aan de hand van een reglement en vergadert tenminste vier keer per jaar in het bijzijn van het bestuur en tenminste 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 2023 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 toezichhouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat de integriteit boven alle twijfel verheven moet zijn en dat zij beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie. Zowel dagelijks beleidsbepalers als leden van het intern toezichthoudende orgaan van financiële ondernemingen dienen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie.

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

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

B.3 Risicomanagementsysteem

Visie op risicomanagement

SVM is een niche verzekeraar gericht op het afdekken van specifieke schaderisico's binnen de mobiliteitsbranche. De verzekerbare risico's van klanten kunnen voor een belangrijk deel worden overgenomen, omdat SVM haar eigen risico's goed weet te managen. 'Risicobewust ondernemerschap' is een uitgangspunt voor de bedrijfsvoering van SVM. Dat wil zeggen dat doelen moeten worden behaald binnen prudente risicokaders. Ondernemerschap en risicobeheersing zijn voor SVM daarom onlosmakelijk met elkaar verbonden.

Voor de toepassing van risicomanagement binnen de realisatie van de strategie en de besturing van de organisatie, heeft SVM het risicomanagementsysteem ingericht op basis van artikel 259 Solvency II Verordening 2015/35/EU.

Risicohouding, -bereidheid en -profiel

SVM vervult zowel een algemene behoefte binnen de mobiliteitsbranche als een specifieke behoefte van de BOVAG leden. Als verzekeraar voorziet SVM in een behoefte van haar klanten om de effecten van risico's te verminderen.

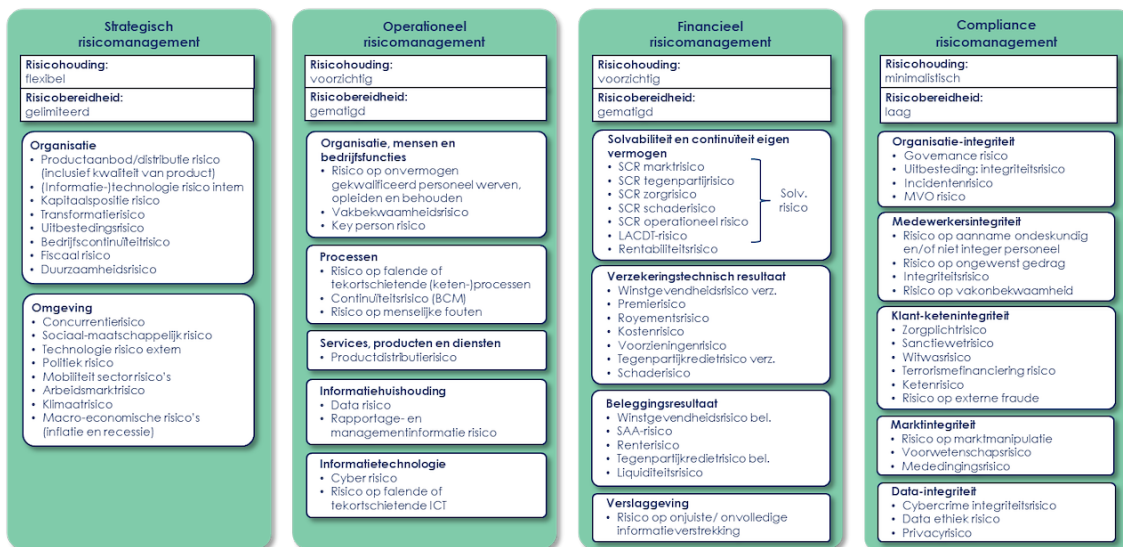
De risicohouding van SVM is in algemene zin voorzichtig en de bijbehorende risicobereidheid is gematigd. Dit houdt in dat SVM een voorkeur heeft voor een veilige realisatie van doelstellingen en dat SVM haar risico's bij voorkeur vermijdt.

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

- SVM voldoet aan wet- en regelgeving;
- SVM staat in voor toekomstbestendige en integere besturing, beleid en besluitvorming;
- SVM staat in voor een verantwoord rendement uit haar verzekeringsproducten en -diensten.

In 2023 heeft SVM haar risicoprofiel verder aangescherpt. SVM heeft haar risicoprofiel onderverdeeld in een viertal 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.

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



a) Strategisch

Strategische risicomanagement is verbonden met korte en lange termijn strategische doelstellingen van SVM.

De risicobereidheid voor strategische risico's is gelimiteerd. SVM is zich 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 is voor SVM de resultante van ongunstige gebeurtenissen binnen de organisatie die van invloed zijn op het interne vermogen van de organisatie om producten en diensten te produceren, op de kwaliteit en de tijdigheid van de productie, en/of op de winstgevendheid. Hierbij is het operationeel risico nauw verwant met componenten binnen de bedrijfsarchitectuur/-infrastructuur.

De risicobereidheid voor operationele risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met operationele risico's en wenst SVM haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren.

c) Financieel

Financieel risicomanagement is voor SVM de resultante van ongunstige gebeurtenissen die effect hebben op de wijze waarop de financiële continuïteit door de organisatie wordt/is gemanaged en de wijze waarop winstgevendheid wordt bereikt. Waarbij financieel risicomanagement nauw verwant is met kwantificeerbare financiële doelstellingen.

De risicobereidheid voor financiële risico's is gematigd. Daarom gaat SVM voorzichtig om met financiële risico's en wenst SVM haar doelstellingen hieromtrent veilig te realiseren. In dit kader heeft SVM een herverzekeringsbeleid en -programma dat is gericht op het beschermen tegen tegen de financiële impact van grote schades en catastrofes.

SVM voert verzekeringsproducten voor de particuliere en zakelijke markt. Dit zijn hoofdzakelijk schadeverzekeringen voor auto, motor, brommer, fiets en e-bike. Deze producten worden via directe en indirecte distributiekanaalen aan de consument en zakelijke relaties verkocht. Tevens zijn er voor zakelijke relaties grote handelsvoorraden en bedrijfspanden verzekerd bij SVM. Deze diversiteit zorgt binnen de mobiliteitsbranche voor een mate van risicospreiding binnen de Lines of Business motor aansprakelijkheid, motor casco, brand en ziekteverzuimverzekeringen.

Het Beleggingsbeleid van SVM is erop gericht om, binnen de door haar gestelde risicobereidheid en de passendheid bij de verplichtingen, haar rendement te optimaliseren. De risicobereidheid en passendheid is gericht op de borging dat SVM over voldoende financiële middelen beschikt om met hoge mate van zekerheid aan haar toekomstige verplichtingen aan haar polishouders te kunnen voldoen, en om in de tussentijd voldoende solvabel te blijven en teveel volatiliteit in het resultaat te beperken. Conform ons Beleggingsbeleid belegt SVM alleen in niet-complexe financiële instrumenten, zoals aandelen, staats- en bedrijfsobligaties, hypotheekleningen en vastgoed. Beleggingen in complexe financiële instrumenten, zoals derivaten, zijn uitgesloten.

d) Compliance

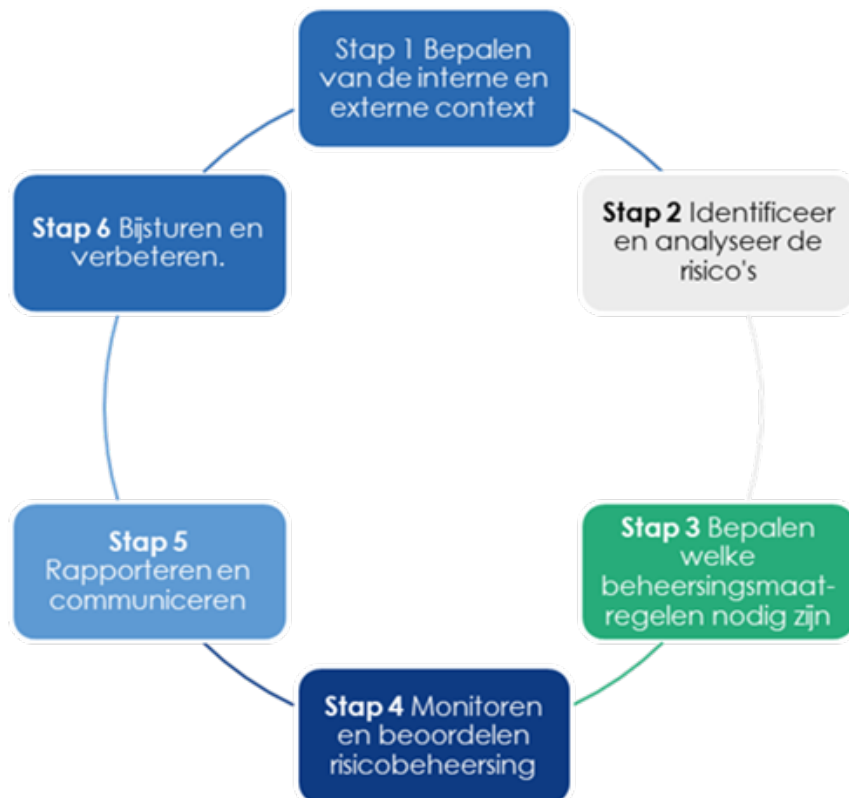
Compliance risicomanagement is voor SVM het naleven van relevante wetten, voorschriften, overeenkomsten en intern beleid, met daarbinnen het bewustzijn, de gedragingen, houdingen en het handelen van de organisatie en haar medewerkers. Daarbij hecht SVM grote waarde aan het zorgvuldig borgen van de privacy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

SVM heeft een gedragscode die medewerkers handvatten biedt om integer te handelen. De Compliance Officer inventariseert de belangrijkste wet- en regelgeving die op SVM van toepassing is en monitort en rapporteert ieder kwartaal over de wijze waarop SVM aan deze wet- en regelgeving, maar ook aan de interne gedragscode, voldoet en rapporteert eventuele incidenten. Daarnaast voert SVM periodiek een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit om inzicht te krijgen in de beheersing van integriteitsrisico's (zie hiervoor hoofdstuk C.6). Aanvullend beleid en regelingen zijn beschikbaar voor specifieke compliance onderdelen zoals privacy, mededinging, voorwetenschap, incidenten en de klokkenluidersregeling.

Risicomanagementproces

Voor een zo volledig mogelijk beeld van de risico's van SVM vinden systematische en gestructureerde risicoanalyses op de vier risicogebieden plaats volgens het standaard risicomanagementproces. Hierbij hanteert SVM een top-down en een bottom-up benadering. Dit standaard proces is in beginsel gebaseerd op Solvency II artikel 44 en aangevuld met best practices uit COBIT, COSO ERM en ISO. In 2023 is onder andere extra aandacht gegeven aan het gestructureerd identificeren van de financiële risico's en de beheersing ervan.

De risicoanalyses zijn onderdeel van het risicomangementproces dat nodig is om risico's van alle soorten en types continu te kunnen identificeren, beoordelen, beheersen, monitoren en rapporteren, en verbeteren. De stappen in het risicomangementproces zijn:



Uit dit proces is het risicoprofiel voortgekomen met de vier genoemde risicogebieden en de onderliggende risico's. Hoewel de risico's daarbinnen allemaal impact kunnen hebben op het behalen van de doelstellingen, zijn niet alle risico's even groot. Zoals de definitie van het risico al beschrijft, wordt de grootte van het risico bepaald door het product van de 'mogelijke gevolgen' (impact) en de 'waarschijnlijkheid' (kans) daarvan.

Risicorapportage

In alle stadia en activiteiten binnen het risicomangementstelsel vindt communicatie en overleg plaats met interne en externe belanghebbenden. SVM heeft een aantal overlegcommissies en communicatiekanalen ingesteld waarin aandacht wordt besteed aan zaken met betrekking tot risicobeheersing, de verschillende risico's (inclusief oorzaken en gevolgen daarvan) en eventuele aanvullende maatregelen die getroffen moeten worden. Maar ook in de dagelijkse samenwerking heeft risicomangement een plaats.

B.4 Own Risk Solvency Assessment

In 2023 heeft SVM wederom de jaarlijkse Own Risk Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd. Deze ORSA heeft de inzichten verder verdiept, en het bestaande beleid en de gekozen strategie bevestigd. Door de doorgevoerde verbeteringen in 2023 geeft dit ORSA-document SVM nog meer inzicht in de risico's en mogelijke stress-scenario's van SVM. Zo is het ORSA-proces verder verfijnd om van het basis-scenario vanuit doelen, ontwikkelingen en markttrends te komen tot stress-scenario's vanuit risico's. De hieruit gedestilleerde stress-scenario's zijn nu ook conform het Voorbereidend Crisis Plan ingedeeld in vier kwadranten: marktbreed ↔ instelling specifiek en snel ↔ sluimerend.

Rekening houdend met deze risico's is de passendheid getoetst van het standaardmodel van Solvency II. Vanuit de risico's zijn de volgende acht stress-scenario's doorgerekend, waarbij tevens concrete herstelmaatregelen zijn opgenomen:

	Snel	Sluimerend
Markt- breed	<ul style="list-style-type: none"> • Onrust financiële markten • Onrust herverzekeringmarkt • Toename verzekeringsclaims • Gehele economische onrust 	<ul style="list-style-type: none"> • Klimaatverandering fysiek • Klimaatverandering fysiek en transitie
SVM specifiek	<ul style="list-style-type: none"> • Groot operationeel incident 	<ul style="list-style-type: none"> • Onrust afzetmarkt binnen branche

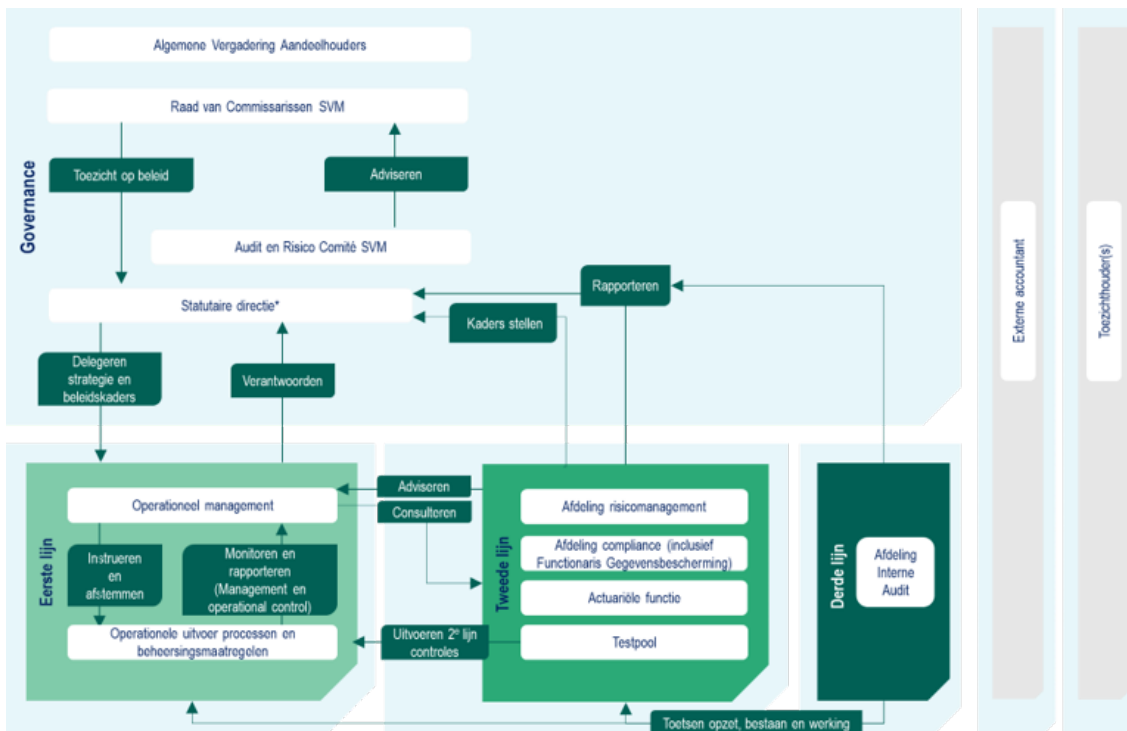
Onder de diverse 'single' scenario's, die als zwaar en uitzonderlijk worden beschouwd, zal SVM aan de wettelijke kapitaalsvereisten kunnen blijven voldoen. Indien scenario's worden gecombineerd, bestaat een uiterst geringe kans dat SVM onder de wettelijke grens van 100% geraakt. De toegepaste herstelmaatregelen zijn bij alle scenario's voldoende adequaat voor herstel binnen de projectieperiode tot boven het intern vereist niveau van 150%. SVM is het meest gevoelig voor krimp van haar afzetmarkt in combinatie met een algemene (financiële) crisis optreedt. Dat is het scenario van "gehele economische onrust". In een dergelijk scenario kent de verzekeringsportefeuille een negatief rendement, hetgeen in de projecties maar beperkt gecompenseerd wordt door een positief beleggingsrendement.

Vanwege de significante daling van de SCR-ratio in 2023 wordt in maart/april 2024 een triggerd ORSA uitgevoerd.

B.5 Interne controlesysteem

Risicomanagement governance

SVM hanteert het zogenoemde 'Three Lines of Defense' model (3LoD). De 3LoD beoogt een efficiënte beheersing van risico's door duidelijkheid te geven over de verschillende verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement binnen de organisatie. Door een optimale inrichting van de 3LoD streeft SVM ernaar de risico's zo goed mogelijk te managen. Dit hebben we als volgt ingericht:



De statutaire directie is binnen SVM eindverantwoordelijk voor alle risicomanagement activiteiten in de realisatie van de doelstellingen en strategie. De statutaire directie stelt de risicobereidheid van SVM vast, zorgt dat een risicomanagementbeleid voor de beheersing van risico's aanwezig is en bewaakt de effectiviteit ervan.

Cruciaal is dat de 3LoD het eigenaarschap van het risico van de risico-eigenaar in de eerste lijn versterkt en dat de tweede en derde lijn onafhankelijk en objectief zijn gepositioneerd.

Daarom is de filosofie van SVM:

- De directie, het management en de medewerkers in de eerste lijn zijn primair verantwoordelijk voor de aantoonbare opzet, bestaan en effectieve werking van beleid en beheersingsmaatregelen. Voorafgaand aan de besluitvormingsprocessen voert de eerste lijn een risico-analyse uit. De risico-analyse illustreert zowel de mogelijk aanwezige risico's, als de benodigde maatregelen ter mitigatie van deze risico's binnen de gestelde risicobereidheid.
- De risicomanagementfunctie, actuariële functie en de compliance functie zijn zogenoemde sleutelfuncties in de tweede lijn. Deze zijn onafhankelijk gepositioneerd en daarmee gescheiden van de eerste lijn. De functionarissen in de tweede lijn stellen onafhankelijk en objectief de kaders, en ondersteunen de eerste lijn 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 interne audit functie in de derde lijn toetst als sleutelfunctie onafhankelijk de opzet, bestaan en werking van de governance en het risicomanagementsysteem. De functionarissen in de derde lijn beoordelen de kwaliteit van het risicomanagement en de controles binnen het Bovemij Control Framework door middel van een risico gebaseerd auditplan, zoals deze is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van SVM.

Bovemij Control Framework

Het Bovemij Control Framework binnen Bovemij is een belangrijk onderdeel van succesvol risicomanagement. Interne controle heeft betrekking op de methoden, procedures en controles die SVM heeft ingesteld om ervoor te zorgen dat SVM haar doelstellingen realiseert. Hierbij is een sterke link met het risicomanagementproces en de -activiteiten. Als onderdeel van Bovemij maakt SVM gebruik van het gestandaardiseerde Bovemij Control Framework. Het Bovemij Control Framework is het middel dat zorgt voor structuur, duidelijkheid over verantwoordelijkheden en eigenaarschap, zodat de entiteit kan sturen en transparant kan zijn over haar feitelijke risicobeheersing. In 2023 heeft Bovemij risico's binnen de vier risicogebieden met bijbehorende beheersingsmaatregelen toegevoegd aan het Bovemij Control Framework waarmee ook SVM de werking van haar risicomanagementbeleid steeds beter kan bewaken.

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 Commerce 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 Kempen Capital Management N.V. Dit betreft een gerenommeerde partij waar sprake is van een beperkte en gemandateerde vorm van uitbesteding.

4. Sleutelfuncties

Per 1 januari 2021 wordt de Actuariële sleutelfunctie ingevuld door Triple A - Risk Finance Certification B.V. Zij is een onafhankelijk consultancybedrijf gespecialiseerd in risicomanagement en actuariaat en haar activiteiten voor N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij zijn gebaseerd op de vereisten aan de Actuariële Functie conform Solvency II en zijn afgestemd met de bijbehorende processen hieromtrent binnen N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij.

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

Monitoring en evaluatie van uitbestedingen:

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

B.8 Belangrijke overige informatie

Compliancedossier

We zijn blij dat we de compliance-issues uit het verleden definitief achter ons kunnen laten. De AFM en DNB hebben de voorgenomen boetes aan Bovemij ingetrokken, al blijven beide toezichthouders van mening dat Bovemij in de periode tussen 2014 en 2019 complianceregele heeft overtreden. Nadat we de onregelmatigheden zelf hadden geconstateerd, hebben we in 2019 direct verbetermaatregelen doorgevoerd om herhaling in de toekomst te voorkomen. Eerder had DNB al laten weten dat deze in opzet voldoende waren. Nu de AFM en DNB een punt achter hun onderzoeken hebben gezet, kan Bovemij deze dossiers achter zich laten en zich volledig richten op de toekomst.

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

SVM is 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 particuliere verzekeringen zijn hoofdzakelijk schadeverzekeringen voor auto, motor, brommer, fiets en e-bike. Deze producten worden via directe en indirecte distributiekanaal 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. Deze diversiteit zorgt voor risicospreiding binnen de Lines of Business motor aansprakelijkheid, motor casco, brand en ziekteverzuimverzekeringen.

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. De kredietwaardigheid van de herverzekeraars van SVM is minimaal A- voor kortlopende branches en A+ voor branches met een langere afwikkeltermijn.

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

Naast de liquiditeiten die benodigd zijn voor de directe bedrijfsvoering bestaat de beleggingsportefeuille uit liquiditeiten, geldmarktfondsen, staats- en bedrijfsobligaties, aandelen, hypotheekleningen, uitstaande leningen en vastgoed. SVM voldoet daarbij aan 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. Daar tegenover staan aan de activa zijde vastrentende waarden, betreffende staatsobligaties, bedrijfsobligaties (inclusief geldmarktfondsen) 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.

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) 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 geen opslag voor het concentratie risico. De lening aan de Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. kenmerkt zich door toereikende risicomitigatie, door risicospreiding in de leaseportefeuille, waardoor een marktconcentratierisico van 0 van toepassing is. De waarden van de individuele panden uit de vastgoedportefeuille blijven onder de voorgeschreven threshold. De concentratie op aandelen 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, 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 samen werkt met gerenommeerde bancaire partijen en herverzekeraars. De uitstaande liquide middelen staan zo goed als volledig bij ABN AMRO, ING bank en Rabobank. De vorderingen op (her)verzekeraars hebben betrekking op partijen met minimaal een A rating of vergelijkbare Solvency II ratio. Bovemij N.V. en Bovemij Financieringsmaatschappij B.V. kennen geen rating of Solvency II ratio, en daarom is de aan deze partijen verstrekte lening als unrated geclassificeerd.

Type II risico

Het tegenpartijrisico type II betreft hypothecaire leningen en vorderingen aan diverse tegenpartijen. De hypothecaire leningen zijn voor een groot gedeelte afgedekt middels onderpand waarvoor de blootstelling is gecorrigeerd.

C.4 Liquiditeitsrisico

Algemeen

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

Er is per eind 2023 € 326 miljoen aan liquide beleggingen aanwezig, bestaande uit aandelen, obligaties en banksaldi. Dit bedrag in relatie tot de best estimate van de technische voorziening (met inbegrip van de netto toekomstige winst van € 47 miljoen) leidt ertoe dat de activa qua aard, looptijd en liquiditeit voldoende geschikt zijn om aan de toekomstige verplichtingen te voldoen wanneer deze opeisbaar zijn.

C.5 Operationeel risico

Algemeen

Operationeel risicomanagement is voor SVM de resultante van ongunstige gebeurtenissen binnen de organisatie om producten en diensten te produceren, op de kwaliteit en de tijdigheid van de productie, en/of op de winstgevendheid, waarbij het operationeel risico nauw verwant is met componenten binnen de bedrijfsarchitectuur/-infrastructuur.

Onderdelen operationeel risico

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

- Organisatie, mensen en bedrijfsfuncties:

Operationele risico's in relatie tot de organisatie SVM verwijzen naar de risico's die ontstaan door de dagelijkse operationele activiteiten, processen, systemen en mensen binnen de organisatie. Deze risico's kunnen de prestaties, stabiliteit en reputatie van de organisatie beïnvloeden. Het risico met betrekking tot de mens bestaat uit het onvermogen om voldoende competente mensen aan te trekken, te beheren, te motiveren, te ontwikkelen en te behouden, en resulteert vaak in menselijke fouten. Operationele risico's in relatie tot bedrijfsfuncties verwijzen naar de risico's die ontstaan door het uitvoeren van dagelijkse activiteiten en processen binnen de verschillende bedrijfsfuncties van een organisatie.

- Processen:

Interne procesrisico's kunnen ontstaan als gevolg van inefficiënte of ineffectieve interne processen die leiden tot fouten, vertragingen, verspilling van middelen, klanttevredenheid en hogere kosten. Operationeel risico in relatie tot processen verwijst naar de risico's die ontstaan door de dagelijkse operationele activiteiten en processen binnen een organisatie. Deze risico's kunnen voortkomen uit de manier waarop bedrijfsprocessen zijn ontworpen, uitgevoerd en beheerd. Ook bevat dit risico de juistheid, volledigheid en tijdigheid van gegevensinvoer, bewerking en verwerking.

- Services, producten en diensten:

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

- Informatiehuishouding:

Het informatiehuishouding risico verwijst naar de risico's die ontstaan in verband met het beheer en de bescherming van informatie binnen een organisatie. Informatiehuishouding heeft betrekking op het proces van het verzamelen, opslaan, verwerken, beheren en delen van informatie binnen een organisatie, ongeacht of het gaat om digitale gegevens of fysieke documenten. Het omvat ook aspecten van informatiebeveiliging en privacy.

- Informatietechnologie (IT):

Het IT-risico is elk risico gerelateerd aan informatietechnologie die de bedrijfsvoering, dienstverlening en procesvoering negatief kan beïnvloeden. Een IT-risico verwijst naar de risico's die ontstaan door het gebruik en de afhankelijkheid van informatietechnologie binnen een organisatie. IT omvat alle technologische systemen, infrastructuur, software, netwerken en gegevens die worden gebruikt om informatie te creëren, op te slaan, te verwerken en te delen. IT-risico's kunnen zowel interne als externe oorzaken hebben en kunnen een aanzienlijke impact hebben op de bedrijfsvoering van een organisatie.

C.6 Overige materiële risico's

Algemeen

In deze paragraaf over de overige materiële risico's wordt ingegaan op het compliance risico. Compliance risicomangement is voor SVM het naleven van relevante wetten, voorschriften, contactuele overeenkomsten en intern beleid, met daarbinnen het bewustzijn, de gedragingen, houdingen en het handelen van de organisatie en haar medewerkers.

Onderdelen compliance risico

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

- Organisatie-integriteit

Het niet afdoende borgen van de integriteit van de organisatie, kan de reputatie van SVM ernstig schaden. De aantasting van de reputatie doet afbreuk aan de betrouwbaarheid van SVM als partner voor werknemers, klanten, aandeelhouders en leveranciers. Binnen een organisatie waarin integriteit onvoldoende is geborgd, komen meer incidenten voor. Met het managen van incidenten gaan kosten en tijdsverlies gepaard (bijvoorbeeld: interne uren, claims en boetes van toezichthouders).

Binnen SVM wordt ethisch gedrag van medewerkers daarom bevorderd, transparantie geborgd en is naleving van wet- en regelgeving het uitgangspunt bij activiteiten van SVM.

- Medewerkersintegriteit

Een goede bedrijfscultuur heeft waarde. Deze waarde wordt bepaald door het creëren van een prettige werksfeer; een werksfeer waarbinnen eenieder zich kan ontwikkelen, vrij en veilig voelt. Een sfeer die mensen aan SVM bindt. Indien SVM geen gezonde bedrijfscultuur heeft en houdt, loopt SVM onder andere het risico op een hoog personeelsverloop, onvoldoende kritische medewerkers en meer incidenten.

SVM streeft daarom een cultuur na waarin werknemers zich eerlijk, verantwoordelijk en ethisch gedragen in al hun (professionele) activiteiten. Wet- en regelgeving wordt niet nageleefd omdat het moet, maar vanuit intrinsieke motivatie.

- Klant-ketenintegriteit

Klant-ketenintegriteit verwijst zowel naar de integriteit van klanten als naar integer gedrag naar klanten toe. Met keten integriteit wordt de gehele lijn van ondernemingen en klanten waarin de onderneming opereert bedoeld. Doel is het waarborgen van integer handelen binnen deze lijn, omdat SVM hiervoor (deels) verantwoordelijk is. Het niet integer handelen van een ketenpartner kan daardoor leiden tot reputatie- en financiële schade voor SVM.

SVM wenst duurzame relaties met klanten op te bouwen, gebaseerd op wederzijds respect en vertrouwen.

- Marktintegriteit

Hier speelt het risico dat een organisatie oneerlijk concurreert en/of er niet transparante handelspraktijken op na houdt. SVM vermijdt marktmanipulatie en streeft naar concurrentie op basis van kwaliteit, innovatie en eerlijke handelspraktijken.

- Data-integriteit

Het risico dat gewerkt wordt met data die niet aan wettelijke en/of interne normen voldoet, oftewel dat besluitvorming wordt gebaseerd op niet integere en kwalitatief onvoldoende data met alle gevolgen van dien.

SVM streeft naar aantoonbare data integriteit die aan wet- en regelgeving voldoet, opdat SVM haar besluiten op basis van kwalitatief goede data neemt.

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	27480	-	-27480	-
Beleggingen				
Beleggingsfondsen	299.508	-	-	299.508
Leningen en hypotheek	45.789	-	7	45.796
Vastgoed en materiële vaste activa	53.631	-	-	53.631
Obligaties	72.086	-	-	72.086
Totaal beleggingen	471.014	-	7	471.021
Vorderingen				
Directe verzekering	3.341	-	-	3.341
Herverzekeraars	21.664	-14.484	-	7180
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	69.235	-	-1.784	67451
Overige vorderingen	63.574	-	-	63.574
Totaal vorderingen	157.814	-14.484	-1.784	141.546
Overige activa				
Immateriële activa	5.764	-	-5.764	-
Liquide middelen	37.320	-	-	37.320
Latente belastingvordering	770	-	-770	-
Totaal overige activa	43.854	-	-6.534	37.320
Totaal activa	700.162	-14.484	-35.791	649.887
Passiva (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	533.403	-14.484	-108.586	410.333
Belastinglatentie	4.965	-	18.210	23.175
Pensioenverplichting	-	-	-	-
Overige passiva				
Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	6.861	-	-	6.861
Overige vorderingen	12.078	-	-	12.078
Totaal overige passiva	18.939	-	-	18.939
Totaal passiva	557.307	-14.484	-90.376	452.447
Activa boven passiva	142.855	-	54.585	197.440

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

Going concern

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

Marktwaardevaardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva 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	27480	-	-27480	-
Totaal overlopende acquisitiekosten	27480	-	-27480	-

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	299.508	-	-	299.508
Leningen en hypotheke	45.789	-	7	45.796
Vastgoed en materiële vaste activa	53.631	-	-	53.631
Overige beleggingen	72.086	-	-	72.086
Totaal beleggingen	471.014	-	7	471.021

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 N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij, 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	3.341	-	-	3.341
Herverzekeraars	21.664	-14.484	-	7.180
Aandeel herverzekeraars in technische voorzieningen	69.235	-	-1.784	67.451
Overige vorderingen	63.574	-	-	63.574
Totaal vorderingen	157.814	-14.484	-1.784	141.546

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	5.764	-	-5.764	-
Liquide middelen	37.320	-	-	37.320
Latente belastingvordering	770	-	-770	-
Totaal overige activa	43.854	-	-6.534	37.320

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.

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 2023 is de totale bruto technische voorziening € 410,3 miljoen. Na aftrek van herverzekering is de netto technische voorziening € 342,9 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 overgangsmaatregelen zoals volatility of matching adjustment, dan wel overige overgangsmaatregelen.

Best Estimate

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

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

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

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

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

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

Risicomarge

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

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	472.049	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	370.589	
Risicomarge	-	-	-	20.040	
Herverzekering	-56.778	-	-	-57.511	
Acquisitiekosten	-26.153	-	-	-	
Technische voorzieningen Non-life	389.118	-	-55.818	333.118	
NSLT Health					
Bruto voorziening jaarrekening	14.111	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	4.764	
Risicomarge	-	-	-	200	
Herverzekering	-107	-	-	94	
Acquisitiekosten	-738	-	-	-	
Technische voorzieningen NSLT Health	13.266	-	-7953	5.058	
SLT Health					
Bruto voorziening jaarrekening	472.444	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	13.385	
Risicomarge	-	-	-	1.354	
Herverzekering	-12.351	-	-	-10.035	
Acquisitiekosten	-589	-	-	-	
Technische voorzieningen SLT Health	34.303	-14.484	-15.551	4.705	
Totaal					
Bruto voorziening jaarrekening	533.403	-	-	-	
Bruto best estimate	-	-	-	388.738	
Risicomarge	-	-	-	21.595	
Herverzekering	-69.235	-	-	-67.452	
Acquisitiekosten	-27.480	-	-	-	
Totaal technische voorzieningen (netto)	436.688	-14.484	-79.322	342.881	
Verwachte netto winst uit toekomstige premies (in duizenden euro's)				Gesaldeerd	Ongesaldeerd
Non-life				35.440	40.510
NSLT Health				3.804	3.804
SLT Health				6.689	6.695
Totale verwachte netto winst uit toekomstige premies				45.933	51.008

D.3 Overige schulden

Belastinglatentie

Belastinglatenties (in duizenden euro's)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Belastinglatentie	4.965	-	18.210	23.175
Totaal belastinglatenties	4.965	-	18.210	23.175

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	6.861	-	-	6.861
Overige vorderingen	12.078	-	-	12.078
Totaal overige passiva	18.939	-	-	18.939

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 2023 weergegeven. De belangrijkste ontwikkelingen in het beschikbaar eigen vermogen in 2023 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)	2023	2022	Ontwikkeling
Beschikbaar kapitaal	197.440	226.228	-13%
Solvabiliteitskapitaalvereiste	131.139	106.265	23%
Solvabiliteitsratio	151%	213%	-29%

E.1 Eigen vermogen

Het beschikbaar eigen vermogen van SVM nam in 2023 af naar € 197,4 miljoen (2022: € 226,2 miljoen). In onderstaande tabel is het beschikbaar eigen vermogen voor de jaren 2023 en 2022 opgenomen.

Verloopoverzicht beschikbaar eigen vermogen (in duizenden euro's)	2023	2022
Geplaatst kapitaal	2.500	2.500
Primo	149.686	191.333
Uitgekeerd dividend	-5.000	-41.242
Resultaat boekjaar	-4.326	-405
Reserves	140.360	149.686
Statutair eigen vermogen	142.860	152.186
Technische voorzieningen	79.322	107.084
Immateriële activa	-5.764	-4.908
Leningen en hypotheek	7	-2.390
Belastingeffect	-18.980	-25.745
Herwaardering naar Solvency II grondslagen	54.580	74.042
Voorzien dividend	-	-
Totaal kernvermogen voor aanpassingen	197.440	226.228
Beschikbaar eigen vermogen	197.440	226.228

Statutair eigen vermogen

Het statutair eigen vermogen nam in 2023 met € 9,3 miljoen af naar € 142,9 miljoen (2022: € 152,2 miljoen). Het eigen vermogen van SVM daalde in 2023 door het resultaat na vennootschapsbelasting met € 4,3 miljoen.

In 2023 keerde N.V. Schadeverzekering-Maatschappij Bovemij (SVM) per saldo een interim dividend van € 5 miljoen uit aan Bovemij N.V.

Solvency II herwaarderingen

Het verschil tussen statutaire en Solvency II waardering van activa en passiva daalde in 2023 met € 19,4 miljoen naar € 54,6 miljoen (2022: € 74,0 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 2023 € 28,8 miljoen af naar € 197,4 miljoen (2022: € 226,2 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.

Ontwikkeling van kapitaalvereisten (in duizenden euro's)

	2023	2022	Ontwikkeling
Immateriele activa risico	-	-	0%
Schaderisico	125.473	108.425	16%
Zorgrisico	16.882	16.726	1%
Marktrisico	30.560	38.101	-20%
Tegenpartijrisico	8.145	10.670	-24%
Diversificatie	-38.165	-41.881	-9%
Kernsolvabiliteitskapitaalvereiste	142.896	132.041	8%
Operationeel risico	11.757	11.174	5%
LACDT	-23.514	-36.950	-36%
Solvabiliteitskapitaalvereiste	131.139	106.266	23%
Minimumkapitaalvereiste	59.012	47.820	23%

SCR (in duizenden euro's))	2023	2022
Schaderisico	125.473	108.425
Premie- en reserve risico	122.234	104.229
Onnatuurlijk vervalrisico	16.204	21.162
Catastroferisico	7.829	7.462
Diversificatie	-20.793	-24.427
Zorgisico	16.882	16.726
NSTL Health	7.340	6.970
Premie- en reserverisico	7.180	6.784
Onnatuurlijk vervalrisico	1.521	1.600
Diversificatie	-1.362	-1.414
SLT Health	11.555	11.782
Kortlevenrisico	-	-
Langlevenrisico	189	138
Invalideiteit- en morbiditeitsrisico	9.853	10.129
Onnatuurlijk vervalrisico	3.518	3.660
Kostenrisico	1.422	1.371
Herzieningsrisico	1.002	759
Diversificatie	-4.428	-4.276
Catastroferisico	1.203	988
Diversificatie	-3.216	-3.014
Marktrisico	30.560	38.101
Renterisico	950	2.173
Aandelenrisico	11.587	19.358
Vastgoedrisico	13.275	13.718
Spreadrisico	6.558	2.155
Valutarisico	5.450	10.645
Concentratierisico	-	-
Diversificatie	-7.260	-9.947
Tegenpartijrisico	8.145	10.670
Tegenpartijrisico type 1	7.013	9.783
Tegenpartijrisico type 2	1.436	1.146
Diversificatie	-303	-260
Diversificatie	-38.165	-41.881
BSCR	142.896	132.041
Operationeel risico	11.757	11.174
LACDT	-23.514	-36.950
SCR	131.139	106.266

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 2023 € 59,0 miljoen.

Minimumkapitaalvereiste (in duizenden euro's)

Lineaire minimumkapitaalvereiste non-life en NSLT health	57.079
Lineaire minimumkapitaalvereiste SLT health	6.418
Totale lineaire minimumkapitaalvereiste	63.497
<hr/>	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	131.139
Minimumkapitaalvereiste bovengrens (45% solvabiliteitskapitaalvereiste)	59.012
Minimumkapitaalvereiste ondergrens (25% solvabiliteitskapitaalvereiste)	32.785
Minimumkapitaalvereiste	59.012

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 1,5% per 31 december 2023.

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 de in de ORSA doorgerekende scenario's 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.

E.6 Overige informatie

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