



TVM verzekeringen N.V.

Rapport over de solvabiliteit en financiële positie

2018

Inhoudsopgave

Samenvatting	3
A. Bedrijf en resultaten	6
A.1 Activiteiten	6
A.2 Resultaten op het gebied van verzekering	9
A.3 Resultaten op het gebied van beleggingen	19
A.4 Resultaten op overig gebied.....	19
A.5 Overige informatie.....	19
B. Bestuurssysteem	20
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	20
B.2 Geschiktheids- en betrouwbaarheidsvereisten	25
B.3 Risicobeheersing inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	26
B.4 Interne Controlesysteem	34
B.5 Interne Audit Functie	36
B.6 Actuariële Functie.....	38
B.7 Uitbesteding	39
B.8 Overige informatie.....	40
C. Risicoprofiel	41
C.1 Verzekeringstechnisch risico	41
C.2 Marktrisico	43
C.3 Kredietrisico	48
C.4 Liquiditeitsrisico	49
C.5 Operationeel risico.....	49
C.6 Overig materieel risico	49
C.7 Overige informatie.....	49
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	51
D.1 Activa	52
D.2 Technische voorzieningen	54
D.3 Overige schulden.....	58
D.4 Alternatieve waarderingmethoden.....	60
D.5 Overige informatie.....	60
E. Kapitaalbeheer	62
E.1 Eigen vermogen	62
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	63
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	64
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	64
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	64
E.6 Overige informatie.....	65
Bijlage I Aansluiting balans volgens jaarrekening en balans op Solvency II grondslagen	66

Samenvatting

Activiteiten

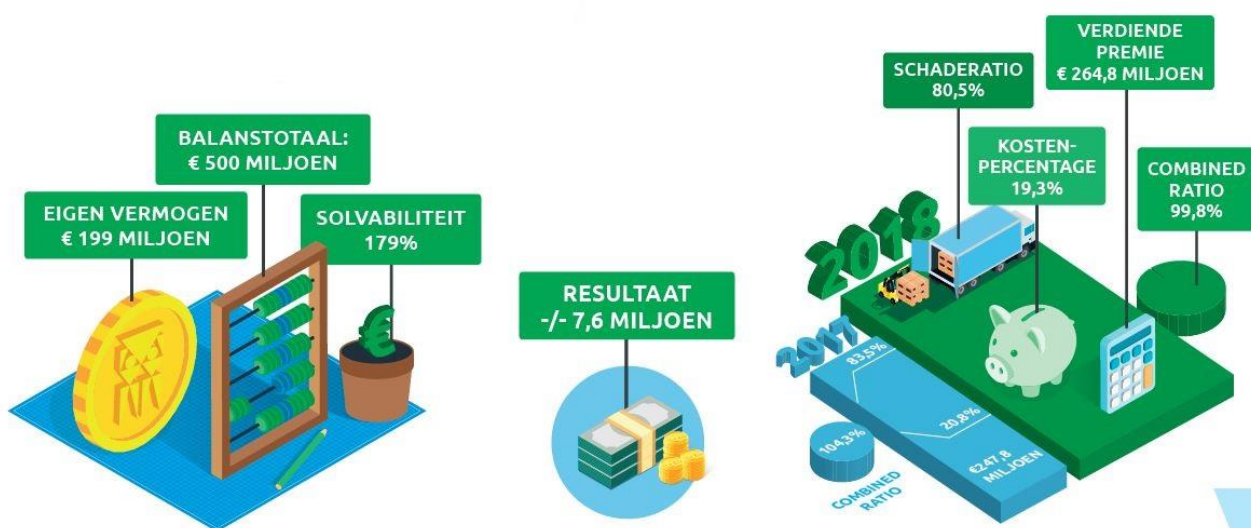
TVM verzekeringen N.V. (hierna: TVM) maakt deel uit van de TVM groep, waarvan de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. TVM richt zich op logistiek en transport. Als innovatieve partner ontzorgen we onze klanten op hun weg naar continuïteit en veiligheid in Europa. Dat doen we met in totaal 478 medewerkers binnen de TVM groep. Onze thuismarkt is Nederland en we zijn ook actief in België, Luxemburg en Duitsland.

TVM biedt verzekeringsoplossingen aan voor transport over de weg en over water. De verzekeringen worden op de lokale verzekeringsmarkten van de Benelux en Duitsland aangeboden. Voor transportondernemers met een vestiging in overige landen worden oplossingen aangeboden met dezelfde TVM-kwaliteit, toegespitst op de plaatselijke omstandigheden.

TVM schuift steeds meer op van wielenzekerderaar naar verzekeraar van logistiek en transport, over weg en water, met aanvullend de rol van dienstverlener en adviseur.

Bij het vervoer over de weg maken wij uit onze cijfers op dat transporterend Europa wat volume betreft opnieuw groeit ten opzichte van vorig jaar. Het toenemen van de vervoersbeweging is gunstig voor de transportmarkt, maar heeft een keerzijde voor TVM. Meer vervoersbeweging betekent ook dat de kans op ongelukken en schades toeneemt. Daarnaast nemen de gemiddelde schadebedragen toe.

Het boekjaar 2018 is afgesloten met een negatief resultaat van € 7,6 mln. (2017: negatief € 4,7 mln.), waarbij de oorzaak met name in het (niet gerealiseerde) beleggingsresultaat ligt. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar de jaarrekening van TVM verzekeringen N.V. op de website van TVM.



Stelselwijziging

Met ingang van het verslagjaar 2018 voert TVM verzekeringen N.V. statutair een stelselwijziging door ten aanzien van de technische voorzieningen.

De stelselwijziging wordt doorgevoerd om de volgende redenen:

- door de stelselwijziging wordt de technische voorziening gewaardeerd op een benadering van actuele waarde. Hiermee wordt het inzicht in het eigen vermogen en het resultaat van TVM verbeterd. De Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving bieden in RJ 605 de mogelijkheid om voor de invulling van de actuele waarde de Solvency II grondslagen (zoals opgenomen in de Wft) te hanteren;
- door de stelselwijziging verbetert de aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de jaarrekening en het eigen vermogen zoals dat bepaald wordt ten behoeve van het prudentieel toezicht. Hiermee wordt invulling gegeven aan de wens voor aansluiting bij toezichtverslaggeving.

Op de inhoud en verwerkingwijze van deze stelselwijziging in de jaarrekening 2018 van TVM verzekeringen N.V. gaan wij in hoofdstuk D.5 verder in.

Strategie

In 2017 heeft TVM het meerjarenplan 2018-2020 ontwikkeld. Daarbij zijn strategische keuzes gemaakt in de samenstelling van de verzekeringsportefeuille. Zo is besloten de komende jaren afscheid te nemen van automotive. Verder wordt er afscheid genomen van niet-vrachtauto gerelateerde volmachten en particulieren.

De gemaakte strategische keuzes kregen in 2018 concreet vorm. Zo is inmiddels afscheid genomen van een fors deel van de automotive portefeuille. Tezamen met afname van de werkzaamheden hierdoor, is ook afscheid genomen van de betrokken functies. In enkele gevallen is dit opgevangen door groei in vergelijkbare functies binnen de sector logistiek en transport.

De focus van TVM komt volledig te liggen op logistiek en transport als zijnde de core business. Daarin is ook de doelstelling dat het marktaandeel in thuismarkt Nederland verder wordt vergroot. Heel belangrijk is en blijft het directe distributiekanaal, anders gezegd: het directe contact met relaties, ook vanuit de coöperatieve gedachte.

Daar is TVM assistance, de eigen alarmcentrale van TVM, die sinds 1 januari 2018 24/7 operationeel is, een treffend voorbeeld van. Bij calamiteiten neemt TVM vanaf de eerste melding de volledige regie in handen om haar klanten te ontzorgen. Het gaat TVM om het bieden van toegevoegde waarde.

TVM kijkt nadrukkelijk naar de bedieningsconcepten en naar innovatieve verzekeringsproducten. Daarnaast is kennisvergroting op het logistieke deel een voorwaarde. In de toekomst zal TVM steeds meer opschuiven van een verzekeraar van wielen naar een verzekeraar die goederenstromen volgt en alles wat daarbij hoort. Daarbij moet worden gedacht aan het verzekeren van aansprakelijkheden en warehouse-activiteiten, maar ook aan de warehouses zelf.

Behalve de klassieke rol van verzekeraar wil TVM zich ook meer gaan profileren als adviseur en dienstverlener. Dit alles om de leden van de Coöperatie in de toekomst van dienst te kunnen zijn. Het gaat hierbij om diensten als: juridische bijstand, risicoanalyses, preventie en transportveiligheid. Consultancybureau IG&H heeft de focus op basis van de strategie van TVM als voorbeeld voor de verzekeringsbranche genoemd.

TVM kompas, het programma waarmee TVM haar strategie gaat realiseren, omvat TVM in al haar facetten, zowel op het gebied van medewerkers, processen als systemen.

Risicoprofiel

TVM is actief in een niche markt als gespecialiseerde verzekeraar voor logistiek en transport over weg en water, met coöperatieve grondslag. TVM kent hierbij uitsluitend schadeverzekeringen¹.

Het klantenbestand bestaat voornamelijk uit zakelijke relaties en in beperkte mate hun werknemers. De producten sluiten hierop aan en TVM heeft heldere (polis)voorwaarden. De premies in de motorrijtuigenbranche staan onder druk van de toegenomen concurrentie. Dit uit zich vooral in lage premies voor Motorrijtuigenaansprakelijkheidsverzekeringen. Dit terwijl de schadelast, mede door toegenomen regres, regelgeving (wet Affectieschade) en activiteiten van letselschadeadvocaten, is gestegen. Verbetering van rendement staat bij TVM boven premiegroei. Daarnaast verwacht TVM met nieuwe technologische hulpmiddelen de efficiency te vergroten en de kosten op een acceptabel niveau te kunnen handhaven.

TVM heeft een beleggingsbeleid waarin is vastgelegd dat TVM een defensieve beleggingsstrategie aanhoudt. De beleggingsportefeuille bestaat grotendeels uit vastrentende waarden. Door deze strategie is het mogelijk dat het rendement laag zal uitvallen (aangezien de rente op vastrentende waarden momenteel erg laag is), maar zijn mogelijke verliesrisico's geminimaliseerd. TVM kiest voor zekerheid van vastrentende waarden boven hoog rendement als gevolg van (te) hoge risico's.

Voor details van de verschillende risico's die TVM als verzekeraar loopt en de beheersmaatregelen die hier tegen zijn genomen, wordt verwezen naar hoofdstuk C.

Solvabiliteit

Om de robuustheid ofwel solvabiliteit van de verzekeraars te meten, is vanaf 1 januari 2016 een risicogebaseerde norm (Solvency II) in de Europese Unie geïntroduceerd, de Solvabiliteit Kapitaal Vereiste². Onderhavig verslag is één van de resultanten waarmee TVM als verzekeraar u als lezer informeert over de solvabiliteit van TVM.

De Solvabiliteitsratio is het eigen vermogen van de verzekeraar uitgedrukt als percentage van de Solvabiliteit Kapitaal Vereiste (SCR). TVM verzekeringen N.V. heeft per einde 2018 een solvabiliteitsratio van 179% en voldoet hiermee ruimschoots aan de externe norm en ook aan haar eigen interne streefnorm van 175%. In hoofdstuk E wordt nader ingegaan op de samenstelling van het eigen vermogen en de SCR. Hierin wordt ook een aansluiting gegeven tussen het eigen vermogen volgens de jaarrekening en het eigen vermogen volgens de Solvency II waardering.

Governance

Corporate Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over verantwoording en toezicht. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. TVM heeft haar organisatie zodanig ingericht dat hieraan optimaal invulling wordt gegeven.

TVM verzekeringen N.V. is een 100%-dochter van de Coöperatie TVM U.A. waarmee zeggenschap van haar (klant)leden, middels de Ledenraad, is gewaarborgd.

De Raad van Bestuur was in 2017 uitgebreid van drie naar vijf leden. De CIO (Chief Information Officer) heeft besloten om per 1 augustus 2018 terug te treden. De Raad van Commissarissen is een selectieprocedure gestart waarbij het profiel is aangepast naar CTO (Chief Transformation Officer), waarmee beoogd wordt dat de kandidaat zowel IT- als operationele competenties heeft. De verwachting is dat de invulling van de vacature in de eerste helft van 2019 zal worden gerealiseerd.

Voor details over de inrichting van de Governance bij TVM wordt verwezen naar hoofdstuk B. Hierin worden onder andere de rollen van de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen, Ledenraad en key functionarissen toegelicht.

¹ De TVM verzuimverzekering rubriceert zich als "Zorg vergelijkbaar met Schade" volgens de wettelijke indeling.

² In het Engels "Solvency Capital Requirement" ook wel afgekort als "SCR"

A. Bedrijf en resultaten

A.1 Activiteiten

TVM verzekeringen N.V.

Binnen het geheel van de TVM groep (zie hierna onder Juridische structuur) worden verzekeringsoplossingen geboden voor logistiek en transport over de weg en over water. Hierbij worden klanten zowel via het directe kanaal (met een eigen buitendienst) als het indirecte kanaal (middels tussenpersonen en volmachten) bediend. Voor transport, voor wagenparken en bedrijven biedt TVM eigen TVM schadeverzekeringen met onder andere de TVM vrachtautoverzekering, de wagenparkverzekering en de bedrijfsaansprakelijkheidsverzekering.

Voor risico's die TVM niet zelf verzekert, werkt TVM samen met TVM intermediair en kunnen voor onze klanten op maat gemaakte verzekeringen worden aangeboden. Hiervoor wordt samengewerkt met grote (internationale) verzekeringsmakelaars, waarbij TVM intermediair optreedt als assurantietussenpersoon.

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep, waarvan de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. Zowel de Corporate Governance als de bedrijfsvoering van TVM verzekeringen N.V. is volledig geïntegreerd in de groep en wordt integraal bestuurd. De samenstelling van de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen is voor beide entiteiten gelijk.

In deze rapportage zal gezien deze verwevenheid bij een aantal toelichtingen dan ook de situatie en analyse worden gegeven zoals deze voor de groep geldt, omdat splitsing van gegevens het totaalbeeld te sterk zou verstoren. In de toelichtingen zal worden aangegeven of sprake is van geconsolideerde gegevens van de groep dan wel gegevens van de afzonderlijke verzekeringsentiteit.

Alle bedragen in dit rapport zijn in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven.

Juridische structuur

TVM verzekeringen N.V. is een schadeverzekeraar en maakt juridisch en bestuurlijk onderdeel uit van de Coöperatie TVM U.A., welke enig aandeelhouder is van TVM verzekeringen N.V.

Middels de Ledenraad en de Algemene Vergadering wordt door de coöperatie verantwoording aan de leden afgelegd. Voor TVM verzekeringen N.V. is een Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur benoemd, bestaande uit dezelfde personen als bij de Coöperatie TVM U.A.

TVM verzekeringen N.V. is statutair gevestigd te Hoogeveen.

Postadres: Postbus 130
7900 AC Hoogeveen

Bezoekadres: Van Limburg Stirumstraat 250
7901 AW Hoogeveen

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit:

Martin Duvivier	voorzitter
drs. Tjebbe Nabuurs	vicevoorzitter/secretaris
drs. Carin Gorter RA	lid
Peter Appel	lid
Freek Wansink	lid

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat uit:

mr. Arjan Bos	CEO
Dirk Jan Klein Essink RA	CFRO
Rieks Stroeve	COO
ir. Wilma Toering-Keen	CCO

Toeziachter

De Nederlandsche Bank N.V.
Toezicht verzekeraars, middelgrote verzekeraars
Postbus 98
1000 AB Amsterdam
020 5249111

Extern Accountant

KPMG Accountants N.V.
Frank (F.M.) van den Wildenberg RA
Postbus 74500
1070 DB Amsterdam
Bezoekadres: Laan van Langerhuize 1
1186 DS Amstelveen

Samenvatting en belangrijkste gebeurtenissen 2018

TVM brengt haar strategie zoals geformuleerd in het TVM meerjarenplan 2018-2020 tot uitvoering. Input voor de strategie is een analyse van de vaardigheden van TVM, de ontwikkelingen in de verzekeringssector en de klantgroepen waarin TVM actief is. Het is een alomvattend plan, waarin alle aspecten van de bedrijfsvoering van TVM worden belicht. Strategievorming komt tot stand in dialoog met de Raad van Commissarissen en de Ledenraad. De gemaakte strategische keuzes kregen in 2018 concreet vorm. Zo is er inmiddels afscheid genomen van een fors deel van de automotieve portefeuille. Tezamen met de afname van de werkzaamheden hierdoor, is er ook afscheid genomen van de betrokken functies. In enkele gevallen is dit opgevangen door groei in vergelijkbare functies voor de sector logistiek en transport.

De verdere toekomst ziet TVM met vertrouwen tegemoet. Als specialist in logistiek en transport over weg en water, ziet TVM vele kansen. Er wordt gericht gewerkt aan een TVM 2.0 organisatie om de technologische ontwikkelingen die op ons afkomen het hoofd te kunnen bieden. Er wordt nagedacht over hoe TVM moet omgaan met vervoer via drones, platooning, onbemande vrachtauto's en bijvoorbeeld 3D-printing. Daarnaast wordt steeds meer gedaan met data en data-analytics in bijvoorbeeld het analyseren van schades, het reduceren van de schadelast en worden de mogelijkheden van op data gebaseerde premiestelling onderzocht. TVM is ervan overtuigd dat de winnaars in de verzekeringsbranche de partijen zijn die excellente digitalisering weten te combineren met persoonlijk contact. Scoren op een van beide dimensies is niet genoeg; competenties van medewerkers en de kwaliteit van systemen zullen doorslaggevend zijn.

De transitie van TVM kreeg in 2018 via een stappenplan nadrukkelijk gestalte. Allereerst is de strategie meer uitgekristalliseerd en concreter gemaakt, waarbij het belangrijk is dat alle TVM'ers precies weten wat de strategische prioriteiten zijn en aan welke prioriteiten zij via de jaarplannen van hun afdelingen bijdragen. Het tweede aspect betreft de informatievoorziening. Aan alle veranderingen hangt een technische component. De planning van het programma Connect is gehaald en de functionaliteiten nemen steeds verder toe.

Verder is de organisatie dusdanig ingericht dat de ambities, op bijvoorbeeld het vlak van betaalde dienstverlening, daadwerkelijk gestalte gegeven kunnen worden. Die verandering is gerealiseerd met de nieuwe organisatiestructuur per 1 juli 2018.

En ten slotte het vierde aspect in het stappenplan, de menselijke component. De medewerkers zijn continu meegenomen in de verandering, zodat het gedrag passend blijft bij de veranderende organisatie.

De Raad van Bestuur was in 2017 uitgebreid van drie naar vijf leden. De CIO (Chief Information Officer) heeft besloten om per 1 augustus 2018 terug te treden. De Raad van Commissarissen is een selectieprocedure gestart waarbij het profiel is aangepast naar CTO (Chief Transformation Officer), waarmee beoogd wordt dat de kandidaat zowel IT- als operationele competenties heeft. De verwachting is dat de invulling van de vacature in de eerste helft van 2019 zal worden gerealiseerd.

Het TVM meerjarenplan 2018-2020 heeft TVM vertaald naar concrete initiatieven voor de komende jaren. Deze initiatieven zijn voor een groot deel samengevoegd in het programma TVM kompas, zodat ze gecoördineerd tot uitvoering worden gebracht. Met TVM kompas realiseert TVM het grootste deel van haar doelstellingen uit het TVM meerjarenplan 2018-2020 en TVM kompas levert daartoe de instrumenten en draagt bij aan de beoogde ontwikkeling van TVM.

Het programma zorgt voor vernieuwing van producten, diensten, processen, infrastructuur en informatievoorziening, applicaties en inbedding in de organisatie inclusief de daarbij behorende cultuur en vaardigheden. De resultaten zijn een aanpasbaar en wendbaar TVM (zeer belangrijk om te kunnen inspelen op ontwikkelingen in de verzekerings- en transportsector), eenduidige bediening in administratie en tevens eenduidige processen en systemen. Andere te boeken resultaten zijn lagere kosten, gestandaardiseerde processen, minder applicaties en goed opgeleide en deskundige TVM medewerkers. Na een lange tijd van zorgvuldige voorbereiding is de tijd van oogsten aangebroken. De eerste opleveringen zijn inmiddels gerealiseerd en enthousiast ontvangen.

Door het realiseren van haar strategische ambitie zal TVM nog beter in staat zijn de dienstverlening aan haar verzekerden en leden te laten aansluiten bij de behoeften en van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

Innovatie(beleid)

TVM wil als innovatieve partner haar klanten ontzorgen op hun weg naar continuïteit en veiligheid in Europa. Innovatie is daarom een van de strategische prioriteiten waarop zij zich de komende jaren gaat richten. Onder andere technologische ontwikkelingen, veranderende verdienmodellen, dreiging van nieuwe concurrentie en veranderende eisen van toezichthouders vormen de noodzaak hiertoe. TVM moet dan ook haar innovatiekracht vergroten om te zorgen dat TVM zich blijft onderscheiden en de positie als marktleider in de transportsector behoudt. Binnen TVM gaat innovatie steeds meer leven en ontstaat een steeds beter beeld over de werkwijze ervan. In 2018 zijn hiervoor onder andere de TVM-engine en TVM innovation board opgericht. Medewerkers kunnen ideeën inbrengen ("pitchen") in de TVM-engine. Deze beoordeelt de passendheid en haalbaarheid. Zodra een idee door de TVM-engine positief is beoordeeld, wordt dat voorgelegd aan de TVM innovation board teneinde dit om te zetten in een concrete uitwerking.

Internationale expansie

TVM is al vele jaren actief op de Belgische markt en heeft daar een uitstekende marktpositie weten te verwerven. Al een aantal jaren laten de Belgische activiteiten (inclusief Luxemburg) stevige groeicijfers zien, gecombineerd met een beheerst schadebeeld. In 2018 is de premie-omzet gestegen met 22% en het belang van België in de totale premie-omzet van TVM is toegenomen van 21% naar 24%. De verwachting voor 2019 is een verdere stijging van het premievolume. Ook in de rest van Europa is TVM actief. De strategie van TVM is erop gericht dat Benelux transportondernemers met een vestiging in het buitenland kunnen rekenen op toegesneden verzekeringsproducten met dezelfde TVM-kwaliteit, waarbij actieve preventie en schade-expertise vanuit TVM centraal staan. Hierbij ontzorgt TVM de ondernemer en heeft deze één aanspreekpunt bij vragen over dekking, maar ook in geval van schade.

TVM is inmiddels ook een paar jaar actief op de lokale verzekeringsmarkt in Duitsland. De premie-omzet is in 2018 gestegen met 30% en het belang van Duitsland in de totale premie-omzet van TVM is toegenomen van 7% naar 8%. Vooralsnog wordt dit gedaan op basis van vrije dienstverlening vanuit Nederland in tegenstelling tot de Belgische markt die vanuit een lokale vestiging wordt bediend.

A.2 Resultaten op het gebied van verzekering

De activiteiten van TVM verzekeringen N.V. vinden hun weerslag in de onderstaande kengetallen die zijn gebaseerd op de jaarrekening 2018, opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP. Een verdere verbijzondering van premie-, schade- en kostengegevens naar lines of business en landen vindt plaats in S.05.01 en S.05.02, die onderdeel uitmaken van de rapportage aan De Nederlandsche Bank.

Kengetallen	2018	2017
Geboekte premie	262.757	239.917
Verdiende premie	257.530	238.003
Schaden	205.919	197.025
Totale bedrijfskosten	51.981	51.870
Beleggingsopbrengsten technische rekening	4.689	5.440
Technisch resultaat	-1.229	-11.150
Beleggingen (statutair = exclusief derivaten)	457.407	489.759
Technische voorzieningen statutair *)	296.457	303.476
Technische voorzieningen Solvency II	268.276	284.834
Eigen vermogen statutair *)	198.516	206.115
Eigen vermogen Solvency II	219.451	217.649

*) Hierbij is de balans volgens BW2 Titel 9 (jaarrekening) omgezet naar de indeling volgens Solvency II richtlijnen. Herwaarderingen op grond van Solvency II richtlijnen zijn hierin niet verwerkt. Voor de aansluiting tussen de balans volgens de jaarrekening en de Solvency II balans wordt verwezen naar Bijlage I.

Geboekte premie

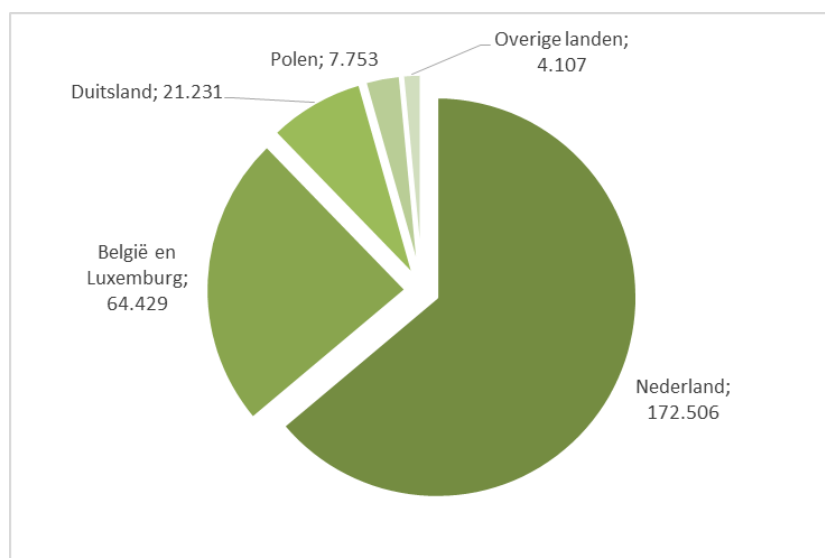
De geboekte premie kent geen gelijkmatig patroon over de maanden gedurende het boekjaar. Afhankelijk van het prolongatiemoment wordt de geboekte premie verantwoord, waarbij een groot deel van de portefeuille op 1 januari prolongeert. In deze paragraaf worden de belangrijkste ontwikkelingen weergegeven over achtereenvolgens de distributiekanaalen, geografische spreiding en branches.

In onderstaande tabel is de geboekte premie verdeeld naar branches:

Branche	2018	2017
Motorrijtuigen	197.755	178.491
Transport	17.153	16.064
Scheepvaart	15.796	14.958
Ongevallen	15.378	14.489
Overige Branches	16.675	15.915
Totaal geboekte premie	262.757	239.917

De belangrijkste stijging heeft plaatsgevonden in de branche Motorrijtuigen, voornamelijk door nieuwe relaties, een toename van het aantal objecten bij de nog lopende contracten met leaseparken en door premieverhoging bij bestaande relaties. Daarnaast heeft de internationale groei zich in 2018 verder doorgezet.

De verdeling van deze premieomzet naar landen is als volgt:



Verdiende premie

De verdiende premie is de tijdsevenredige verdeling van de geboekte premie gedurende de verzekerde periode, onder aftrek van herverzekeringspremie.

Branche	2018	2017
Motorrijtuigen	194.513	180.428
Transport	16.755	15.668
Scheepvaart	14.299	13.098
Ongevallen	15.576	13.495
Overige Branches	16.387	15.314
Totaal verdiende premie	257.530	238.003

Voor de toelichting van wijzigingen ten opzichte van de vergelijkende cijfers wordt verwezen naar de eerder gegeven toelichting bij de geboekte premie.

Schade

Schade wordt door TVM beoordeeld als ratio van de premie. TVM hanteert hierbij in de jaarrekening de definitie waarbij schadebehandelkosten (2018 € 22.648 en 2017 € 14.990) worden meegenomen onder de Schade. De absolute cijfers wijken in de jaarrekening en onderstaande analyse daarom af van de Solvency II presentatie. De relatieve (schaderatio) analyse ten opzichte van het voorgaande jaar wordt hierdoor echter niet verstoord.

De uitloopresultaten met betrekking tot de schade e/r (aansluitend op de schade e/r in de resultatenrekening) geven het volgende beeld:

Totaal van alle branches

Schadejaren	Voorziening schade ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schade ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2015	75.397	15.750	47.536	-12.111	-12.111
2015	25.457	8.251	16.655	-551	-551
2016	48.572	15.859	23.670	-9.043	-9.043
2017	97.211	56.684	43.462	2.935	2.935
2018	-	96.992	103.525	-	200.517
Reserve nog niet gemelde schade (IBNR)	12.914	-	13.788	874	874
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	13.521	-	14.821	1.300	1.300
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	21.998	-	-	21.998
Totaal	<u>273.072</u>	<u>215.534</u>	<u>263.457</u>	<u>-16.596</u>	<u>205.919</u>

Motorrijtuigen

Schadejaren	Voorziening schade ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schade ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2015	67.874	13.431	43.521	-10.922	-10.922
2015	22.549	7.474	14.940	-135	-135
2016	35.085	9.113	18.577	-7.395	-7.395
2017	74.504	40.005	35.948	1.449	1.449
2018	-	78.083	80.310	-	158.393
Reserve nog niet gemelde schade (IBNR)	10.485	-	11.169	684	684
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	11.250	-	12.340	1.090	1.090
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	17.304	-	-	17.304
Totaal	<u>221.747</u>	<u>165.410</u>	<u>216.805</u>	<u>-15.229</u>	<u>160.468</u>

Scheepvaart

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2015	108	1.177	-1.043	26	26
2015	863	327	326	-210	-210
2016	2.274	591	488	-1.195	-1.195
2017	5.427	3.636	1.317	-474	-474
2018	-	6.871	5.786	-	12.657
Reserve nog niet gemelde schaden (IBNR)	425	-	425	-	-
Schadebehandelings- kosten tot boekjaar	571	-	571	-	-
Schadebehandelings- kosten in boekjaar	-	768	-	-	768
Totaal	<u>9.668</u>	<u>13.370</u>	<u>7.870</u>	<u>-1.853</u>	<u>11.572</u>

Transport

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2015	1.411	-83	65	-1.429	-1.429
2015	594	149	97	-348	-348
2016	1.097	428	526	-143	-143
2017	4.694	3.046	366	-1.282	-1.282
2018	-	3.067	4.702	-	7.769
Reserve nog niet gemelde schaden (IBNR)	522	-	527	5	5
Schadebehandelings- kosten tot boekjaar	500	-	500	-	-
Schadebehandelings- kosten in boekjaar	-	1.107	-	-	1.107
Totaal	<u>8.818</u>	<u>7.714</u>	<u>6.783</u>	<u>-3.197</u>	<u>5.679</u>

Ongevallen

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2015	2.020	90	1.830	-100	-100
2015	608	60	440	-108	-108
2016	1.570	981	302	-287	-287
2017	7.652	6.830	1.922	1.100	1.100
2018	-	4.809	8.668	-	13.477
Reserve nog niet gemelde schaden (IBNR)	362	-	385	23	23
Schadebehandelings- kosten tot boekjaar	510	-	410	-100	-100
Schadebehandelings- kosten in boekjaar	-	1.563	-	-	1.563
Totaal	<u>12.722</u>	<u>14.333</u>	<u>13.957</u>	<u>528</u>	<u>15.568</u>

Overige branches

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2015	3.984	1.135	3.163	314	314
2015	843	241	852	250	250
2016	8.546	4.746	3.777	-23	-23
2017	4.934	3.167	3.909	2.142	2.142
2018	-	4.162	4.059	-	8.221
Reserve nog niet gemelde schaden (IBNR)	1.120	-	1.282	162	162
Schadebehandelings- kosten tot boekjaar	690	-	1.000	310	310
Schadebehandelings- kosten in boekjaar	-	1.256	-	-	1.256
Totaal	<u>20.117</u>	<u>14.707</u>	<u>18.042</u>	<u>3.155</u>	<u>12.632</u>

Technisch resultaat

Het technisch resultaat, verdeeld over de intern gehanteerde branches, kan als volgt worden weergegeven.

	Motor-rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2018						
Geboekte premies	<u>197.756</u>	<u>17.153</u>	<u>15.796</u>	<u>15.377</u>	<u>16.675</u>	<u>262.757</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	198.226	17.268	15.297	15.755	16.872	263.418
- Aandeel herverzekeraars	<u>-3.713</u>	<u>-513</u>	<u>-998</u>	<u>-179</u>	<u>-485</u>	<u>-5.888</u>
	194.513	16.755	14.299	15.576	16.387	257.530
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-162.845	-5.587	-13.104	-15.568	-12.979	-210.083
- Aandeel herverzekeraars	<u>2.377</u>	<u>-92</u>	<u>1.532</u>	<u>-</u>	<u>347</u>	<u>4.164</u>
	<u>-160.468</u>	<u>-5.679</u>	<u>-11.572</u>	<u>-15.568</u>	<u>-12.632</u>	<u>-205.919</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	34.045	11.076	2.727	8	3.755	51.611
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	3.932	105	18	286	348	4.689
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-27.612	-2.160	-2.964	-2.442	-2.018	-37.196
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-12.302	-1.011	-902	-120	-450	-14.785
Andere technische lasten eigen rekening	<u>-4.176</u>	<u>-362</u>	<u>-334</u>	<u>-325</u>	<u>-352</u>	<u>-5.548</u>
Resultaat technische rekening	<u><u>-6.113</u></u>	<u><u>7.648</u></u>	<u><u>-1.455</u></u>	<u><u>-2.593</u></u>	<u><u>1.283</u></u>	<u><u>-1.229</u></u>
	Motor-rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2017						
Geboekte premies	<u>178.492</u>	<u>16.064</u>	<u>14.958</u>	<u>14.489</u>	<u>15.913</u>	<u>239.917</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	183.936	16.149	14.039	13.495	15.725	243.344
- Aandeel herverzekeraars	<u>-3.508</u>	<u>-481</u>	<u>-941</u>	<u>-</u>	<u>-411</u>	<u>-5.341</u>
	180.428	15.668	13.098	13.495	15.314	238.003
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-148.993	-6.528	-10.204	-14.635	-19.499	-199.859
- Aandeel herverzekeraars	<u>2.873</u>	<u>-5</u>	<u>427</u>	<u>-</u>	<u>-461</u>	<u>2.834</u>
	<u>-146.120</u>	<u>-6.533</u>	<u>-9.777</u>	<u>-14.635</u>	<u>-19.960</u>	<u>-197.025</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	34.308	9.135	3.321	-1.140	-4.646	40.978
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	4.520	190	167	184	379	5.440
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-26.716	-2.234	-3.370	-2.478	-2.064	-36.862
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-12.734	-866	-929	-91	-388	-15.008
Andere technische lasten eigen rekening	<u>-4.054</u>	<u>-348</u>	<u>-221</u>	<u>-466</u>	<u>-609</u>	<u>-5.698</u>
Resultaat technische rekening	<u><u>-4.676</u></u>	<u><u>5.877</u></u>	<u><u>-1.032</u></u>	<u><u>-3.991</u></u>	<u><u>-7.328</u></u>	<u><u>-11.150</u></u>

Per branche geeft de schaderatio het volgende beeld:

Branche	2018	2017
Motorrijtuigen	83,1%	82,0%
Transport	33,9%	41,7%
Ongevallen	100,0%	108,4%
Scheepvaart	80,9%	74,6%
Overige varia	77,1%	130,3%
Totaal	80,5%	83,5%

De schaderatio ligt, op totaal, onder het niveau van 2017, dit geldt niet voor de grootste branche Motorrijtuigen. Mede door de aantrekkende economie met meer verkeersbewegingen met als logisch gevolg meer schaden, is sprake van een stijging van de ratio bij de grootste branche Motorrijtuigen. Naast de aantrekkende economie begon het jaar 2018 onstuimig met drie stormen die de nodige schade hebben veroorzaakt.

Door het geringere premievolume (ten opzichte van motorrijtuigen) van de overige branches hebben deze relatief gezien een volatiel karakter. Binnen Overige varia is in 2017 een schadevoorziening getroffen voor rechtshulpkosten voor de claim aan het Truckkartel. De rechtsbijstandverzekering van TVM biedt hiervoor dekking en is een inschatting gemaakt van de mogelijke externe advocaatkosten. Het effect hiervan op de totale schaderatio in 2017 bedroeg 2,5%.

Bedrijfskosten

In de jaarrekening van de TVM verzekeringen N.V. zijn deze kosten als volgt weergegeven:

Bedrijfskosten	2018	2017
Beheerskosten	37.196	36.862
Provisies en diensten	-958	-923
Administratiekostenvergoeding	15.743	15.931
Totaal	51.981	51.870

Het personeel van de TVM groep is, op de medewerkers van de buitenlandse locaties na, in dienst van de Coöperatie TVM U.A. Om die reden wordt het overgrote deel van de beheerskosten in eerste instantie volledig binnen Coöperatie TVM U.A. verantwoordt, waarna een doorbelasting 'at arm's length' naar de verschillende entiteiten binnen de groep plaatsvindt. Deze kosten komen voor een deel voor rekening van TVM verzekeringen N.V. en worden daar, zoals te doen gebruikelijk, voor een deel verantwoord in de schadelast en deels onder de bedrijfskosten.

De aan TVM verzekeringen N.V. toegerekende kosten zijn als volgt in de resultatenrekening verwerkt:

Kosten Solvency II vs. Jaarrekening	2018	2017
<i>Kosten volgens Solvency II (S.05.01)</i>		
Administratiekosten	3.287	5.614
Acquisitiekosten	29.707	29.660
Overheadkosten	18.945	17.519
Schadebehandelkosten (incl. aandeel in Overhead)	22.648	14.990
Bruto bedrijfskosten	74.587	67.783
Overige kosten	5.548	5.698
Totaal bedrijfskosten	80.135	73.481
<i>Vershil rubricering Schadebehandelkosten in jaarrekening</i>		
Bruto bedrijfskosten	74.587	67.783
Schadebehandelkosten (incl. aandeel in Overhead)	-22.648	-14.990
	51.939	52.793
Provisies en diensten	-958	-923
Netto bedrijfskosten	50.981	51.870
<i>Jaarrekening</i>		
Beheerskosten	37.196	36.862
Provisies en diensten	-958	-923
Administratiekostenvergoeding	15.743	15.931
Netto bedrijfskosten	51.981	51.870
Overige Baten en Lasten	5.548	5.698

De totale bedrijfskosten (+10%) hebben zich in verhouding tot de premie neutraal ontwikkeld. Onderliggend hebben de Schadebehandel- en Overheadkosten zich progressief ontwikkeld en daartegenover zijn de Acquisitie- en Administratiekosten relatief afgenomen.

Technische voorzieningen

Waardering op basis van Solvency II geeft de onderstaande waarden. Voor details wordt verwezen naar paragraaf D.2.

Technische voorziening schade en ziektekosten	2018	2017
Best estimate	242.034	260.866
Risk Margin	26.242	23.968
Totaal	268.276	284.834

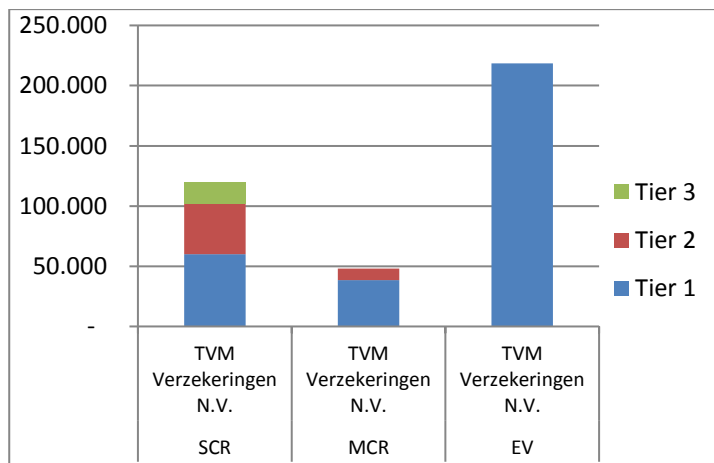
Kapitaal

Solvency II kent twee kapitaaleisen, de SCR en de MCR. De Solvency Capital Requirement (SCR) is een risicogevoelig vast te stellen kapitaaleis en is de vervanger van de "vereiste solvabiliteitsmarge". De Minimum Capital Requirement (MCR) is een minimum kapitaaleis en vervangt het "garantiefonds". De SCR en MCR dienen minimaal jaarlijks te worden berekend en tussentijds indien er wezenlijke veranderingen zijn die het aannemelijk maken dat de uitkomst significant zal wijzigen (bijvoorbeeld een beurscrash).

	2017	2017
SCR	122.824	117.836
MCR	48.046	47.769

Zodra het vermogen onder de SCR zakt, maar boven de MCR blijft, kan DNB een glijdende schaal van maatregelen treffen, die steeds strenger worden naarmate het vermogen dichterbij de MCR komt. Komt een verzekeraar onder het MCR-niveau, dan zal de toezichthouder ingrijpende maatregelen treffen. De SCR en de MCR mogen naast de hoogste kwaliteit vermogen (tier 1), beperkt bestaan uit minder kwalitatief vermogen (tier 2 en 3). Het vermogen van TVM valt momenteel volledig in tier 1.

Verdeling van de 'own funds'	2018	2017
Tier 1	219.451	217.649
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Totaal	219.451	217.649



De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de balans volgens de jaarrekening 2018 van TVM verzekeringen N.V. en de bepaling van de Own Funds onder Solvency II luidt als volgt (zie voor een uitgebreidere toelichting Bijlage I).

	2018	2017
Eigen vermogen volgens balans	198.516	206.115
Herwaardering van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	27.914	16.080
Voorwaardelijke verplichtingen (N.H.T.)	-	-701
Subtotaal herwaarderingen	27.914	15.379
Uitgestelde belastingverplichtingen over herwaarderingen	-6.979	-3.845
Totaal mutatie door herwaarderingen	20.935	11.534
Own funds onder Solvency II	219.451	217.649

De herwaarderingen van statutair naar Solvency II worden als volgt verklaard:

- de herwaardering van de Technische voorzieningen komt voort uit het verschil tussen de waardering van de technische voorzieningen volgens de jaarrekening 2018 en de 'best estimate' op basis van Solvency II richtlijnen. Door de stelselwijziging naar Actuele waarde betreft dit in principe alleen nog de verdiscontering naar contante waarde welke statutair niet is toegestaan;
- de voorwaardelijke verplichtingen (2017) betreft het NHT contract: in 2018 is onderzocht en is besloten om dit (net als alle andere verzekeraars) niet meer te classificeren als voorwaardelijke verplichtingen.

Over alle aanpassingen naar de Solvency II waardering worden latente belastingen berekend. Hierbij wordt, gezien de beperkte looptijd van de verschillen, het huidige nominale tarief van 25% gehanteerd.

De SCR onder Solvency II wordt berekend uit een combinatie van diverse risicocomponenten. De opbouw voor TVM verzekeringen N.V. is als volgt samengesteld:

	2018	2017
Marktrisico	32.995	40.614
Tegenpartij(krediet)risico	7.371	8.681
Verzekeringstechnisch risico Zorg	7.511	7.817
Verzekeringstechnisch risico Schade	135.924	126.045
BSCR (voor diversificatie)	183.801	183.157
BSCR (gediversificeerd)	152.290	147.295
Operationeel risico	8.147	7.826
	160.437	155.121
Dependend effect belastingen	-37.613	-37.285
SCR	122.824	117.836

De verhouding tussen marktrisico's en niet-marktrisico's is gewijzigd ten opzichte van 31-12-2017. Het marktrisico is met € 7,6 mln. afgenomen, terwijl de overige risico's zijn toegenomen met € 8,6 mln. (voor diversificatie). Dit laatste wordt voornamelijk veroorzaakt doordat het premie- en reserverisico is toegenomen als gevolg van portefeuillegroei. Per saldo is de SCR gestegen van € 117,8 mln. naar € 122,8 mln.

A.3 Resultaten op het gebied van beleggingen

De beleggingen van TVM verzekeringen N.V. kunnen overeenkomstig de Solvency II vermogensopstelling als volgt worden weergegeven:

	2018	2017
Obligaties	166.081	158.479
Investeringsfondsen	291.326	321.278
Derivaten	1.117	124
Leningen en deposito's	-	10.037
Totaal	458.524	489.918

De rente en resultaten op beleggingen zijn hieronder weergegeven:

	2018	2017
Directe opbrengsten beleggingen	8.189	9.474
Indirecte opbrengst beleggingen	-14.377	13
Totaal	-6.188	9.487

De directe opbrengst beleggingen bestaan uit ontvangen dividenden en rente. De directe opbrengsten staan onder druk door de lage marktrente. De indirecte opbrengst beleggingen betreft het resultaat, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, op waardemutaties van de beleggingen. De indirecte opbrengst is onderhevig aan beurskoersen en kent een hogere volatiliteit.

A.4 Resultaten op overig gebied

TVM verzekeringen kent naast de inkomsten en kosten uit verzekeringsactiviteiten of beleggingen geen andere materiële inkomsten en kosten, zowel per heden als in de voorzienbare toekomst. TVM verzekeringen zet in op innovatie; vernieuwingen zijn gericht op zowel de bestaande activiteiten als nieuwe producten, diensten en werkwijzen.

A.5 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie overige materiële activiteiten en/of resultaten, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Corporate Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over verantwoording en toezicht. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. TVM heeft haar organisatie zodanig ingericht dat hieraan optimaal invulling wordt gegeven.

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep, waarvan de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. Zowel de Corporate Governance als de bedrijfsvoering van TVM verzekeringen N.V. is volledig geïntegreerd in de groep en wordt integraal bestuurd. De samenstelling van de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen is voor beide entiteiten gelijk. Dit hoofdstuk van het verslag is derhalve vanuit dit integrale perspectief beschreven.

Corporate Governance Code

TVM onderschrijft met haar strategie de nieuwe Corporate Governance Code, zoals van toepassing vanaf 2017. TVM wil duurzaam handelen en richt zich daarom bij het uitoefenen van de taken op de cultuur en langetermijnwaardecreatie. TVM doet dit door onderliggend aan haar strategie kansen en risico's in kaart te brengen en met behulp van risicomanagement haar risico's te beheersen en kansen te benutten. Dit alles binnen de door TVM gestelde kaders van risicobereidheid. TVM neemt hierin de belangen van alle stakeholders mee. De Raad van Commissarissen heeft een prominente rol in de totstandkoming van de langetermijnwaardecreatie, visie en strategie van TVM. De verantwoording van de uitgangspunten van de Corporate Governance Code zijn op de website gepubliceerd.

De Corporate Governance Code bevat zowel principes als concrete bepalingen die de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen tegenover elkaar en tegenover de aandeelhoudersvergadering, in het geval van TVM de Ledenraad, de toezichthouders en de maatschappij in acht moeten nemen. De principes kunnen worden opgevat als moderne en inmiddels breed gedragen algemene opvattingen over goede corporate governance. TVM sluit zoveel mogelijk aan bij de best practice bepalingen. TVM wijkt op sommige bepalingen af van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze afwijkingen zijn gepubliceerd op de website van TVM.

In het kader van de Corporate Governance Code beschikt TVM over een diversiteitsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De doelstellingen van dit beleid zijn een evenwichtige verdeling van verschillende leeftijden, minimumbezetting in beide organen door 30% vrouw, een evenwichtige verdeling van expertise, beroepservaring en geschiktheid door kennis van de financiële sector, cultuur en maatschappelijke omgeving van de belangrijkste markten van TVM, kennis van transport- en vervoerssector en financiële en verzekeringstechnische kennis en deskundigheid op het gebied van ICT, technologische innovatie en nieuwe businessmodellen. Deze beleidsuitgangspunten worden toegepast op het moment dat er in-, door- of uitstroom is binnen de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen. Het percentage vrouwen in zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur is 20%. Het streven blijft 30% conform beleid. Er is een evenwichtige verdeling bereikt in deskundigheid waarbij ook voorzien is in deskundigheid op het gebied van ICT en technologische innovatie. Voor een evenwichtige verdeling van verschillende leeftijden is een langere periode nodig.

Governancesysteem ten aanzien van bedrijfsstrategie en -activiteiten

Coöperatie TVM U.A. staat aan het hoofd van de TVM groep, waarvan Nederlandse zakelijke verzekeren van TVM verzekeringen N.V. lid kunnen zijn. Via de Ledenraad hebben de leden inspraak in het beleid van TVM. De Ledenraad vormt een evenwichtige afspiegeling van het ledenbestand en vormt een klankbord voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bij het ontwikkelen van de strategie en het beleid van TVM. De Ledenraad ziet toe op effectief bestuur en toezicht en verleent decharge voor het beleid van de Raad van Bestuur en het toezicht van de Raad van Commissarissen.

De belangen van ieder lid zijn in de Ledenraad vertegenwoordigd, zowel kleine vervoerders, grote internationale transportondernemers als ondernemers in de binnenvaart en automotive branche. Door de

samenwerking en overlegstructuur tussen het Bestuur, Raad van Commissarissen en de Ledenraad is een grote betrokkenheid van en met de leden van TVM gegarandeerd.

De Ledenraad:

- vormt een klankbord voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen als het gaat om het ontwikkelen van het beleid;
- benoemt de leden van de Raad van Commissarissen;
- stelt de jaarrekening vast van de Coöperatie TVM U.A., waarvan TVM verzekeringen N.V. deel uitmaakt;
- verleent decharge voor het beleid van het Bestuur en het toezicht van de Raad van Commissarissen.

TVM heeft een Raad van Commissarissen, een Raad van Bestuur, een directie voor het bijkantoor TVM Belgium, een managementlaag en verschillende key functionarissen aangesteld. Ten aanzien van de bedrijfsstrategie en –activiteiten worden de verantwoordelijkheden in de volgende paragrafen toegelicht.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen ziet er op toe dat de uitvoering van het bestuursbeleid strookt met de strategie en vastgestelde en goedgekeurde beleidsplannen en beleidsuitgangspunten. De Raad van Commissarissen maakt afspraken met de Raad van Bestuur over de ijkpunten die door de Raad van Commissarissen worden gehanteerd. De Raad van Commissarissen toetst of de Raad van Bestuur bij haar beleidsvorming en de uitvoering van haar bestuurstaken oog houdt voor het belang van TVM in relatie tot haar (maatschappelijke) functie en een zorgvuldige en evenwichtige afweging heeft gemaakt van de belangen van allen die bij TVM betrokken zijn. Bij haar toezicht besteedt de Raad van Commissarissen bijzondere aandacht aan het risicobeheer van de verzekeraar en verleent zij goedkeuring aan de risk appetite, het kapitaal-, het beleggings-, het herverzekerings- en het beloningsbeleid. De Raad van Commissarissen ziet er middels het daarvoor vastgesteld beloningsbeleid op toe dat is voldaan aan de eisen die gelden met betrekking tot beheerst beloningsbeleid. Er zijn twee commissies verbonden aan de Raad van Commissarissen: de Audit- en Risicocommissie en de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie. De Raad van Bestuur draagt eindverantwoordelijkheid voor de strategie van TVM en haar bedrijfsactiviteiten.

De risk appetite is het mandaat waarbinnen de Raad van Bestuur vrijheid heeft beleidskeuzes te maken om invulling te geven aan de strategie. De Raad van Commissarissen beoordeelt achteraf of de door het Bestuur aangegane risico's passen binnen de vooraf goedgekeurde risk appetite. De riskmanagers signaleren voorgenomen of juist niet (tijdig) genomen beleidskeuzes die buiten de risk appetite vallen en rapporteren deze aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie is een onderdeel van de Raad van Commissarissen en ondersteunt de Raad van Commissarissen bij het toezicht houden op het naleven door de Raad van Bestuur van de verplichtingen uit hoofde van bestaande wet- en regelgeving en de normen en de interne gedragscodes, waaronder de algemeen aanvaarde gedragsregels voor corporate governance.

De Audit- en Risicocommissie is binnen de Raad van Commissarissen in het bijzonder belast met:

a. het toezicht op:

- de integriteit van de balans en winst- en verliesrekening van TVM;
- de onafhankelijkheid, de kwaliteit en de werkzaamheden van de externe accountant;
- de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant;
- de onafhankelijkheid, de kwaliteit en de werkzaamheden van de interne controleafdeling;
- de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving en de interne gedragscodes en het voorkomen van interne fraude;
- de financiële aangelegenheden die van invloed kunnen zijn op de financiële positie van TVM;
- (wijzigingen in) de waarderingsgrondslagen en verslagleggingmethodes, zoals voorgesteld door de accountant of de Raad van Bestuur;
- het beleid van TVM ten aanzien van belastingplanning;

- de toepassing van informatie- en communicatietechnologie (ICT).
- b. het ten minste eenmaal per vier jaar evalueren van het optreden van de externe accountant en jaarlijks de reikwijdte van de uit te voeren accountantscontrole;
- c. het doen van aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen aangaande de benoeming van de externe accountant, diens beloning, alsmede, zo nodig het opzeggen van de samenwerking;
- d. het voorbereiden van de vergadering van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur waarin de periodieke rapportages en de jaarrekening en het jaarverslag worden besproken;
- e. het zijn van aanspreekpunt voor de externe accountant wanneer deze onregelmatigheden heeft geconstateerd in de inhoud van financiële berichten en daarover heeft gerapporteerd aan de Raad van Bestuur.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

De Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie ondersteunt de Raad van Commissarissen bij het te voeren beloningsbeleid van de TVM groep. De commissie doet eveneens voorstellen voor de bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Bestuur aan de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitvoeren en evalueren van het vastgestelde beloningsbeleid ten aanzien van de Raad van Bestuur. Daarnaast wordt door de Raad van Commissarissen het algehele beloningsbeleid goedgekeurd en wordt op de uitvoering door de Raad van Bestuur toegezien.

Daarnaast stelt de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie selectiecriteria en benoemingsprocedures op inzake de selectie en benoeming van de commissarissen en bestuurders. De commissie beoordeelt periodiek de omvang en samenstelling van de Raad van Commissarissen en doet een voorstel voor een profielschets van de commissarissen.

De commissie beoordeelt het functioneren van individuele commissarissen en bestuurders en rapporteert hierover aan de Raad van Commissarissen. De commissie houdt toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur inzake selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het senior management.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur draagt eindverantwoordelijkheid voor de strategie van TVM en de bedrijfsactiviteiten. De Raad van Bestuur bestaat uit de CEO, CFRO, COO, CCO en de CIO.

De huidige bestuursleden zijn:

- mr. A.P.J.C. Bos, CEO (1968, Nederlandse nationaliteit) is sinds 1994 werkzaam bij TVM. Vanaf 2001 in de functie van CEO. Als CEO is de heer Bos eindverantwoordelijk voor de resultaten van de onderneming. Tevens is de heer Bos verantwoordelijk voor Internal Audit, Compliance, Corporate en Interne Communicatie, HR, Bestuurssecretariaat en bijkantoor TVM Belgium.
- D.J. Klein Essink RA, CFRO (1961, Nederlandse nationaliteit) is sinds 2006 werkzaam als CFRO bij TVM. Als CFRO is de heer Klein Essink verantwoordelijk voor Financiën en Organisatie, Enterprise Risk Management, Operational Risk Management, Financial Risk Management, Actuarieel en de TVM Foundation.
- H. Stroeve, COO (1962, Nederlandse nationaliteit) is sinds 1988 werkzaam bij TVM. Vanaf 2001 in de functie van COO. Als COO is de heer Stroeve verantwoordelijk voor Proces en Kwaliteit, Diensten, Frontoffice Schade, Schade Materieel, Schadebehandeling Letsel, Rechtshulp, Juridische en Speciale Zaken en Herverzekeringen.
- W. Toering-Keen, CCO (1966, Nederlandse nationaliteit) is sinds 14 augustus 2017 werkzaam bij TVM in de functie van CCO. Als CCO is mevrouw Toering-Keen verantwoordelijk voor Business Development, Productontwikkeling en Beheer, E-Business, Logistiek en Transport Nederland, Verkoop Scheepvaart en International Desk.
- De CIO (Chief Information Officer) heeft besloten om per 1 augustus 2018 terug te treden. De CIO is verantwoordelijk voor Portfolio Management & Demand Support, Data Management, ICT en de CIO-office. De Raad van Commissarissen is een selectieprocedure gestart waarbij het profiel is aangepast naar CTO (Chief Transformation Officer), waarmee beoogd wordt dat de kandidaat zowel IT- als operationele competenties heeft. De verwachting is dat de invulling van de vacature in de eerste helft van 2019 zal worden gerealiseerd. Deze portefeuille wordt ad interim door de CEO, de heer Bos, beheerd.

Directie van het TVM bijkantoor en de managementlaag

De directie van het TVM bijkantoor en de managers hebben op tactisch niveau verantwoordelijkheid voor het uitvoeren van de strategie. Zij zijn verantwoordelijk voor het zodanig inrichten van de organisatie dat de strategie vertaald wordt in de dagelijkse werkzaamheden. Zij sturen het operationele niveau aan. Het aansturen verloopt via de PDCA-cyclus, waarbij de plannen de verbindende schakel zijn. Omgekeerd zijn de rapportages waarin de voortgang wordt vermeld, de verbinding van operationeel naar tactisch en naar strategisch niveau. Op basis van deze informatie kan het management of de Raad van Bestuur bijsturen of haar eigen plannen bijstellen.

Key Functionarissen

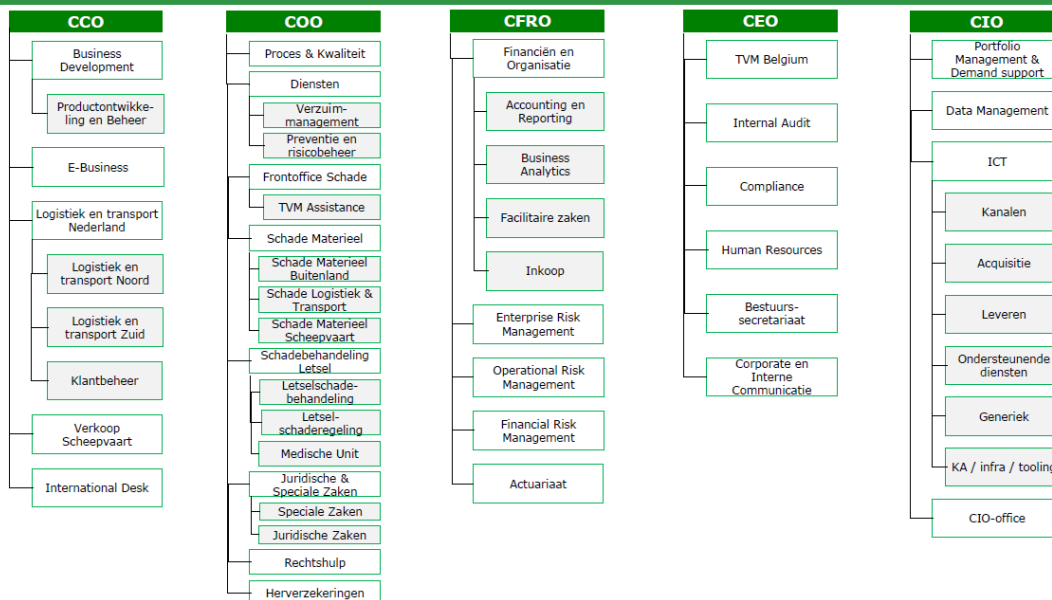
De Key Functionarissen zijn de Manager Compliance, Operational en Financial Risk Manager, Actuariële Functiehouders en Manager Internal Audit. In de hoofdstukken B3 t/m B6 zal nader op de Key Functionarissen worden ingegaan.

TVM beoordeelt het bestuursstelsel als adequaat voor de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan haar bedrijf verbonden zijn. De aard, omvang en complexiteit van de risico's worden verder toegelicht in de paragraaf 'B3 Risicobeheersing inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit'.

Organisatiestructuur

Medio 2018 heeft TVM een nieuwe organisatiestructuur geïmplementeerd. TVM heeft een plattere organisatie ingericht die snelle besluitvorming faciliteert en overdrachts- en afstemmingsmomenten reduceert, met end-to-end teams gericht op (klant)processen met bijbehorende beslissingsbevoegdheid. Daarnaast is er een cluster Diensten geïntroduceerd en Data Management, Business Analytics en Business Development zijn nadrukkelijk gepositioneerd. De organisatie ziet er als volgt uit:

Organogram TVM breed per 1 juli 2018



Beloningsbeleid

TVM hanteert een zorgvuldig, beheerst en op duurzaamheid gebaseerd beloningsbeleid dat past bij haar strategie, risicobereidheid, bedrijfsdoelstellingen en kernwaarden en waarbij rekening wordt gehouden met de langetermijnbelangen van de verzekeraar en het maatschappelijke draagvlak. Het beleid is in overeenstemming met de wet- en regelgeving inzake de Regeling beheerst beloningsbeleid en de relevante bepalingen uit de Wet financieel toezicht (Wft). Het beloningsbeleid van TVM is primair bedoeld

om het aantrekken en het binden van goede werknemers te bevorderen en is tevens zodanig ingericht dat de integriteit en betrouwbaarheid van de onderneming niet in gevaar komen. Het beloningsbeleid beoogt voorts de focus van de medewerkers op de langetermijnbelangen van TVM en die van de klanten te waarborgen. TVM vindt variabele beloningen niet in deze visie passen en deze worden dan ook niet toegekend aan medewerkers, management of Raad van Bestuur.

TVM heeft de governance vastgelegd in een "Reglement voor uitvoering beloningsbeleid van TVM verzekeringen". Hierin staan de taken, verantwoordelijkheden, bevoegdheden en verplichtingen benoemd, waaraan de controlefuncties, Raad van Bestuur, Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie en Raad van Commissarissen zich in het kader van het uitvoeren van het beloningsbeleid dienen te houden.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitvoeren en evalueren van het vastgestelde beloningsbeleid ten aanzien van de Raad van Bestuur en senior management. Daarnaast wordt door de Raad van Commissarissen het algehele beloningsbeleid goedgekeurd en wordt op de uitvoering door de Raad van Bestuur toegezien. Voor zover van toepassing, bevat het beloningsbeleid een regeling voor retentie-, exit- en welkomstpakketten. TVM geeft geen aandelen uit, dus ook niet aan leden van de Raad van Bestuur.

Materiële transacties aandeelhouders

De Nederlandse personeelsleden van TVM zijn in dienst van de Coöperatie TVM U.A. Vanuit de coöperatie worden werkzaamheden verricht ten behoeve van TVM verzekeringen N.V. De kostentoerekening vindt op kwartaalbasis plaats. In de tussenliggende perioden worden voorschotten betaald, die per kwartaal op basis van werkelijke kostentoerekening wordt afgerekend.

Naast bovengenoemde kostendoorbelasting komen er transacties voor met een lage frequentie. Voorbeelden hiervan zijn de afwikkeling van schuldpositie en betalingen aan de belastingdienst inzake VPB, waarvan de balanspositie in principe bij het hoofd van de fiscale eenheid (Coöperatie TVM U.A.) staat en welke via de bank van de verzekeraar jaarlijks wordt voldaan. De transacties vormen historisch bekeken niet direct significante transacties.

Er hebben geen transacties plaatsgevonden tussen TVM verzekeringen N.V. en Coöperatie TVM U.A. uit hoofde van de aandeelhoudersrelatie.

Additionele informatie over het Governancesysteem voor groepen

De TVM groep maakt geen onderscheid naar de entiteit Coöperatie TVM U.A. of naar de entiteit TVM verzekeringen N.V. Elke functie en discipline binnen de governancestructuur heeft een verantwoordelijkheidsgebied dat de gehele TVM groep omvat.

De TVM groep is door DNB gekwalificeerd als een gemengde verzekeringsgroep. Voor deze categorie bestaat een ORSA verplichting op verzekeringsentiteit niveau, maar niet op groepsniveau.

De aandelen van TVM verzekeringen N.V. zijn volledig in eigendom van de Coöperatie TVM U.A. De entiteit TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de geconsolideerde jaarrekening van Coöperatie TVM U.A. Coöperatie TVM U.A. garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit middels een bijstortgarantie. Daarnaast stelt Coöperatie TVM U.A. zich aansprakelijk voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (de zogenaamde 403-verklaring).

Risico's die de Coöperatie TVM U.A. in deze consolidatie met zich meebrengt, zijn hoofdzakelijk het marktrisico en tegenpartijkredietrisico.

B.2 Geschiktheids- en betrouwbaarheidsvereisten

Geschiktheid en betrouwbaarheid Raad van Commissarissen

De gewenste bezetting van de Raad van Commissarissen is vijf leden. De huidige bezetting van de Raad van Commissarissen voldoet hieraan. De commissarissen hebben allen voldoende ervaring en opleiding en daarnaast is sprake van voldoende evenwicht qua besluitvorming en kritisch evaluerend vermogen. Diversiteit is geborgd doordat de Raad van Commissarissen is samengesteld uit commissarissen van zowel binnen als van buiten de ledenkring, alsmede doordat een functie door een vrouw wordt vervuld. De onafhankelijkheid van de commissarissen is geborgd in het reglement van de Raad van Commissarissen.

In het reglement van de Raad van Commissarissen is eveneens geborgd, dat de commissarissen kennis hebben van de belangen van de maatschappelijke functie van TVM en de belangen van alle bij TVM betrokken partijen.

Een commissaris dient in staat te zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid van TVM te beoordelen en hierbij een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen.

Iedere commissaris ontvangt een passende vergoeding in relatie tot het tijdsbeslag van de werkzaamheden en deze vergoeding is niet afhankelijk van de resultaten van TVM. De honorering, de afgesproken onkostenvergoeding en andere overeengekomen voorwaarden worden vastgesteld in de Ledenraadvergadering.

In 2018 hebben de commissarissen permanente educatie gevolgd. De Raad van Commissarissen heeft haar eigen functioneren geëvalueerd.

Er is geen afzonderlijke risicocommissie binnen de Raad van Commissarissen benoemd. Taken omtrent risicobeheersing zijn ondergebracht in de Audit- en Risicocommissie.

Geschiktheid en betrouwbaarheid Raad van Bestuur

De Raad van Commissarissen heeft geborgd dat de bestuurders kennis hebben van de belangen van de maatschappelijke functie van TVM en van de belangen van alle bij TVM betrokken partijen. Een bestuurder moet in staat zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid van TVM te beoordelen en hierbij een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen.

In 2018 heeft de Raad van Bestuur gezamenlijk permanente educatie gevolgd. De Raad van Commissarissen heeft vastgesteld dat de leden van de Raad van Bestuur voldoende kundig zijn. De Raad van Bestuur heeft haar eigen functioneren geëvalueerd.

Alle leden van de Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur en een aantal aangewezen medewerkers van TVM hebben de eed of belofte in de financiële sector afgelegd.

TVM heeft de afgelopen jaren aan diverse vereisten uit wet- en regelgeving invulling gegeven. Tevens is er een integriteitstoetsing uitgevoerd bij alle medewerkers die vanaf 2006 in dienst zijn getreden. Vanaf 1 april 2016 wordt voor de screening van nieuwe medewerkers gebruik gemaakt van een gespecialiseerd screeningsbureau.

Op het eerste echelon voor wettelijke vertegenwoordigers is de betrouwbaarheids- en geschiktheidstoetsing van toepassing. Zittende en nieuwe bestuurders en commissarissen binnen TVM zijn vanaf 1 juli 2012 aangedragen voor toetsing op het moment dat dit van toepassing was. De toetsing is telkens onder beheer van de Raad van Bestuur in gang gezet en vervolgens door DNB uitgevoerd.

TVM toetst medewerkers die:

- a. werkzaam zijn onder verantwoordelijkheid van een bank of verzekeraar met zetel in Nederland;
- b. een leidinggevende functie vervullen direct onder het echelon van de beleidsbepalers (het eerste echelon); en

c. verantwoordelijk zijn voor natuurlijke personen van wie de werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden.

Deze toetsing heeft onder beheer van de afdeling HR plaatsgevonden.

Voor medewerkers die betrokken zijn bij de uitvoering van key functies, geldt dat zij moeten voldoen aan de Fit & Proper vereisten conform Solvency II. TVM heeft beleid opgesteld hoe zij voor deze doelgroep de (periodieke) toetsing uitvoert en vastlegt. Dit beleid is in 2018 opnieuw vastgesteld.

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

De Raad van Bestuur ziet het beheersen van risico's als een kritische succesfactor voor het bieden van zekerheid gericht op de lange termijn aan zowel verzekerden, medewerkers als aan andere belanghebbenden van TVM. De Raad van Bestuur aanvaardt de volledige verantwoordelijkheid voor de opzet, bestaan en werking van het TVM risicobeheersings- en interne controlesysteem.

Verdedigingslijnies

Het Risk Managementsysteem is beschreven in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. Hierin is vastgelegd dat het risicobeheersings- en interne controlesysteem is opgezet volgens vijf verdedigingslijnies. TVM heeft haar governance systeem dusdanig ingericht dat het adequaat is in relatie tot de aard, omvang en complexiteit van TVM. Er wordt voldaan aan de scheiding van de verschillende key functies en de scheiding tussen eerste, tweede en derde lijn. De vijf verdedigingslijnies worden hieronder toegelicht.

VERDEDIGINGSLINIËN VOOR RISICOMANAGEMENT



- *De eerste verdedigingslijn*

De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door de Raad van Bestuur, het management en de medewerkers. Zij hebben veelvuldig contact met verzekerden van TVM en hun tegenpartijen en zijn de eerst aangewezenen om risico's te signaleren en te beheersen. De leidinggevenden en medewerkers van TVM maken periodiek een inventarisatie van operationele risico's in de processen en van de financiële en strategische risico's. Zij geven in de risico-inventarisatie aan welke risico's zij onderkennen en hoe deze worden geanalyseerd, beheerst, gemonitord en hoe indien nodig wordt bijgestuurd (plan-do-check-act). De risico-inventarisatie leidt tot beheersmaatregelen en managementacties.

Jaarlijks dienen alle managers (proces- dan wel beleidseigenaren) schriftelijk te verklaren dat het Risk Management framework en de minimumeisen aan controls zoals opgesteld in alle beleidsstukken voldoende zijn geadopteerd en geïmplementeerd. Deze verklaring moet vergezeld gaan van de uitkomsten van de control testing. Alle afwijkingen moeten worden toegelicht, eventueel voorzien van aanvullende acties. In 2018 is voor het eerst een In Control Statement afgegeven.

- *De tweede verdedigingslinie*

De tweede verdedigingslinie wordt gevormd door Compliance, Risk Management en de Actuariële Functie en deze vormen tezamen Enterprise Risk Management. Deze functies zijn onafhankelijk geïmplementeerd en ondersteunen de organisatie bij het effectief uitvoeren van het risicomanagement. Dit gebeurt aan de hand van een Risk Management en Internal Control framework. De uitgangspunten en opzet van dit framework zijn vastgelegd in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. Enterprise Risk Management rapporteert elk kwartaal aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie over haar werkzaamheden in de vorm van een kwartaalrapportage.

De Risk Managementstrategie van TVM bestaat uit het identificeren, beheersen en monitoren van risico's op alle niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en op alle Risk Managementgebieden (de categorieën strategisch, operationeel en financieel) vanuit een integrale aanpak. Deze aanpak is gebaseerd op de COSO-methodiek. Er wordt gebruik gemaakt van diverse methodieken zoals Strategische Risk Assessments (SRA), Risk en Control Self Assessments (RCSA), Change Risk Assessments, Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) en de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). Vanuit deze integrale aanpak is het Risk Management en Internal Control-framework opgezet. Het ziet erop toe dat TVM integraal haar risico's beheerst, aantoonbaar in control is over haar bedrijfsvoering, dat risico's weloverwogen worden genomen en dat zij in staat is hierover volledig, tijdig en juist te rapporteren.

De risico-inventarisaties op strategisch gebied hebben als doel het onafhankelijk inventariseren en meten van risico's die strategische doelstellingen bedreigen. De inventarisatie stelt de Raad van Bestuur in staat te beslissen welke (aanvullende) beheersmaatregelen genomen moeten worden. De inventarisatie verbindt de risico's van TVM aan de strategie, zodanig dat deze indien nodig bijgesteld kan worden.

Op operationeel gebied worden periodiek risico-inventarisaties uitgevoerd voor zowel de primaire als de ondersteunende processen. Interne en externe fraude en integriteitsrisico's vallen tevens onder operationele risico's. Ook voor de ICT-omgeving wordt in samenspraak met gespecialiseerde partijen beoordeeld of alle risico's in beeld zijn en of de genomen maatregelen toereikend zijn. Gesignaleerde risico's worden waar mogelijk continu gemonitord met specialistische tools.

De risico-inventarisaties op financieel gebied worden uitgevoerd aan de hand van verschillende risicocategorieën zoals marktrisico en verzekeringstechnisch risico. Tevens wordt voor alle inventarisaties gebruik gemaakt van scenario denken.

De doelstelling van Enterprise Risk Management is om een optimale balans te realiseren tussen groei, resultaat en gerelateerde risico's en daarbij op effectieve en efficiënte wijze middelen in te zetten om de ondernemingsdoelstellingen te realiseren.

Om deze doelstelling te realiseren wordt met de volgende uitvoeringsaspecten rekening gehouden:

- afstemmen van risk appetite en strategie. TVM betreft haar risk appetite bij het opstellen, uitvoeren en evalueren van de strategie en formuleert hierbij behorende doelen en gebruikt het Risk Management en Internal Control framework om verbonden risico's te beheersen;
- afgewogen nemen van besluiten. Risk Management zorgt voor het kader waarbinnen reacties op het risico worden bepaald: risicovermijding, vermindering, delen en accepteren;
- voorkomen van operationele verrassingen en verminderen van verliezen;
- identificeren van potentiële gebeurtenissen en antwoorden hierop formuleren om verrassingen en verbonden kosten of verliezen te reduceren;

- identificeren en beheersen van meervoudige en dwars door de organisatie lopende risico's. Risk Management ondersteunt een effectieve reactie op onderling verbonden gevolgen en integreert reacties op meervoudige risico's;
- kansen benutten. Door alle mogelijke potentiële gebeurtenissen te overwegen, is TVM in staat de kansen te identificeren en proactief de mogelijkheden te benutten;
- verbeteren van de inzet van kapitaal. Het verkrijgen van risico-informatie stelt TVM in staat effectief de kapitaalbehoefte in te schatten en de allocatie van kapitaal te verbeteren.

De Enterprise Risk Management strategie, doelstellingen, processen en rapportageprocedures worden voor elke afzonderlijke risicocategorie gedocumenteerd en bewaakt door de tweede lijn en gehandhaafd door de Raad van Bestuur. De tweede lijn geeft uitvoering aan de activiteiten gelieerd aan de doelstellingen. De tweede lijn monitort de risico's en geeft guidance aan de eerste lijn.

- *De derde verdedigingslijn*

De Internal Audit Functie (IAF) is de derde verdedigingslijn. Het primaire doel van de IAF is het geven van aanvullende zekerheid aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM over de mate waarin de risico's, die de doelstellingen van TVM bedreigen, worden beheerst en het geven van advies (vanuit haar natuurlijke adviesfunctie) ter verbetering van de processen binnen TVM. De IAF helpt TVM haar doelstellingen te realiseren door met een systematische en gedisciplineerde aanpak gevraagd en ongevraagd audits uit te voeren en te rapporteren over mogelijke verbeterpunten. De IAF is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert hiërarchisch aan de CEO. Daarnaast heeft de IAF een functionele rapportagelijijn (en escalatiemogelijkheid) aan de Audit- en Risicocommissie.

De IAF werkt op basis van een door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen (na een positief advies van de Audit- en Risicocommissie) goedgekeurd auditjaarplan. De IAF legt elk kwartaal verantwoording af aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie over haar werkzaamheden in de vorm van een kwartaalrapportage. Tevens vindt periodieke afstemming plaats met diverse externe stakeholders, waaronder de externe accountant en De Nederlandsche Bank.

De IAF is verantwoordelijk voor (de regie op) audits die in opdracht worden uitgevoerd. Hoofddoelstelling is, namens de opdrachtgevers, het toetsen van het in control zijn op het betreffende aandachtsgebied. Hiermee kan de afdeling aanvullende zekerheid (assurance) geven over de effectiviteit en de beheersing van de bedrijfsvoering.

- *De vierde verdedigingslijn*

De vierde lijn wordt gevormd door de externe accountant. De werkzaamheden van de accountant zijn primair gericht op het beoordelen en toetsen van de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersingsmaatregelen van de belangrijkste bedrijfsprocessen, om te komen tot een oordeel over de betrouwbaarheid van de jaarrekening. Een doelstelling van de interne beheersing is dat onder andere gewaarborgd dient te zijn dat de financiële administratie, die de basis is voor de financiële verslaglegging en besluitvorming, voldoende betrouwbaar en actueel is voor het nemen van verantwoorde managementbeslissingen.

- *De vijfde verdedigingslijn*

De vijfde lijn wordt gevormd door de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft de taak om toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken bij TVM. De Raad van Commissarissen kent een Audit- en Risicocommissie, een Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie.

Enterprise Risk Management Functie

TVM heeft haar overkoepelende Enterprise Risk Management Functie vormgegeven door middel van de tweedelijnsfuncties Compliance, Risk Management, Actuariële Functie, een Financial en een Operational Sub Committee en een Risk Committee.

- *Compliance Functie*

De Compliance Functie is een onafhankelijke functie, gericht op integriteit en de daarmee samenhangende reputatie van TVM (inclusief de medewerkers van TVM). Dit ter waarborging van de integriteit van de Raad van Bestuur, de managers en overige medewerkers van de organisatie. Tevens is de Compliance Functie gericht op het bevorderen van en (doen) toezien op de naleving (naar letter en geest) van relevante wetten, regels en normen.

- *Risk Management Functie*

De Risk Management Functie is een onafhankelijke functie, gericht op het signaleren en meten van risico's en het oordelen over deze risico's ten behoeve van de Raad van Bestuur en het management. Zij signaleert afwijkingen van het gewenste risicoprofiel. Voor de beheersing van de risico's binnen dit profiel monitort zij de opvolging van de beheersmaatregelen. Daarnaast faciliteert de Risk Management Functie de eigenaren van de risico's bij risico-inventarisaties en in het beheersen van de risico's. De Risk Management Functie wordt uitgevoerd door de Operational Risk Manager en de Financial Risk Manager.

- *De Actuariële Functie*

De Actuariële Functie is een onafhankelijke functie die als doelstelling heeft om te oordelen en te rapporteren over de toereikendheid van de technische voorzieningen, te adviseren over de adequaatheid van de herverzekeringen en te adviseren over de gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen. Dit omvat een beoordeling van de toegepaste methodologie, instrumenten die worden gebruikt, volledigheid en juistheid van de gegevens die worden gebruikt en herverzekeringsregelingen. Voorts draagt de Actuariële Functie bij aan de prijsstelling methodologie, Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en aan het standaard model.

Tezamen vormen deze functies de tweedelijns verdedigingslijn binnen TVM en vertegenwoordigen zij de overkoepelende Enterprise Risk Management Functie. Vanuit deze verantwoordelijkheid dragen zij bij aan het risicobeheersings- en interne controlesysteem van TVM.

Voor alle tweedelijnsfuncties geldt dat de organisatorische inbedding van deze functies zodanig is dat zij objectief en onafhankelijk haar taken kan uitvoeren. Dit betekent in ieder geval dat zij zonder invloed van andere functies haar bevindingen rechtstreeks kan rapporteren aan de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen (in geval van Compliance) dan wel aan de voorzitter van de Audit- en Risicocommissie (in geval van Risk Management en Actuariële Functie). Daarmee beschikken de tweedelijnsfuncties over de nodige bevoegdheid, middelen en operationele zelfstandigheid om hun taken te verrichten. De coördinatie en functionele aansturing van de tweede lijn wordt verzorgd door de Manager Enterprise Risk Management vanuit Enterprise Risk Management beleid.

Doelstelling van Enterprise Risk Management is om door middel van integrale samenwerking van de tweede lijn het risicobeheersings- en interne controlesysteem van TVM te borgen zodat alle risico's in beeld zijn, verbanden worden gesignaleerd, risico's worden geminimaliseerd, kansen ten volle kunnen worden benut en alle door het management gestelde doelen zo goed mogelijk nagestreefd kunnen worden.

De Operational Risk Manager, de Financial Risk Manager, de Actuariële Functie en de Manager Enterprise Risk Management rapporteren aan de CFRO. De Compliance Officer (Manager Compliance) rapporteert aan de CEO.

TVM kent een Risk Committee dat het geheel aan risico's binnen de verzekeraar overziet en de consistentie van het risicobeheer bewaakt. Er zijn twee Risk Sub Committees, nl. een Operational Sub Committee, waar operationele risico's worden geïnventariseerd en besproken en een Financial Sub Committee waar financiële risico's worden geïnventariseerd en besproken. De uitkomsten uit deze subcommittees worden gerapporteerd aan het Risk Committee. In het Risk Committee worden tevens de strategische risico's geïnventariseerd en besproken. De uitkomsten uit het Risk Committee worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur en aan de Audit- en Risicocommissie. De committees kennen een

evenwichtige bezetting van eerste, tweede en derde lijn. De committees worden voorgezeten vanuit Enterprise Risk Management.

Het Risk Committee is verantwoordelijk voor de coördinatie van het ORSA-proces en de ORSA-rapportage en voor risico-inventarisaties. Om te oordelen over het actuele risicoprofiel wordt gebruik gemaakt van de risk appetite. Key risks zijn opgenomen in het Risk Dashboard gevuld met KRI's (Key Risk Indicators). De diverse KRI's voor elk van de risicogebieden worden op maand- of kwartaalbasis gemeten en geven gezamenlijk een beeld van het risicoprofiel van TVM. Met dit dashboard worden continu de key risks gevolgd. Het doel is mede in staat te zijn tussentijds de solvabiliteitseis 'Solvency Capital Requirement' (SCR) in te schatten. Ook kunnen afwijkingen worden gesignaleerd in het risicoprofiel, wat een (ORSA-) trigger is voor het gedetailleerd berekenen van de SCR. Per risico en per KRI is een verantwoordelijke aangewezen. Indien een KRI de tolerantiegrens overschrijdt, geeft de verantwoordelijke aan welke acties worden belegd om het risicoprofiel weer op het gewenste niveau te krijgen. Afwijkingen van het gewenste profiel worden door de Risk Committee aan de Raad van Bestuur gerapporteerd, die vervolgens de Raad van Commissarissen informeert.

De uitvoering van de Risk Management Functie is onderworpen aan een onafhankelijke toetsing door de IAF. Deze toetsing heeft mede tot doel de werking van de key functies vast te stellen en een onaanvaardbare vermenging van uitvoerende en toezichthoudende taken van de functies te voorkomen.

Risk appetite

Om te oordelen over het actuele risicoprofiel wordt gebruik gemaakt van de risk appetite. TVM heeft als onderdeel van het Beleidsplan Risk Management en Internal Control haar risk appetite geformuleerd. De risk appetite is het niveau van risico dat TVM bereid is te nemen om haar doelstellingen te verwezenlijken.

De risk appetite is vastgelegd als een grenswaarde en wordt vastgelegd in het 'Risk Appetite Statement'. Het Risk Appetite Statement is opgebouwd rondom het onderstaande Risk Appetite Framework.

Het Risk Appetite Framework is gebaseerd op de missie, visie, kernwaarden en TVM Risk Universe en bestaat uit de volgende onderdelen.

- A. Level A. Deze bestaat uit high level kwalitatieve statements rondom:
 - 1. de missie;
 - 2. de vier kernwaarden.
- B. Level B bestaat uit 3 categorieën en is gebaseerd op de Risk Universe.
 - B1. Strategische risico's: kwalitatieve en kwantitatieve guidance per strategisch risico.
 - B2. Financiële risico's: organisatiebrede kwantitatieve statements op het gebied van financiële risico's:
 - 1. solvabiliteit;
 - 2. kapitaalmanagement;
 - 3. winstgevendheid;
 - 4. marktrisico incl. tegenpartijkredietrisico;
 - 5. verzekeringstechnisch risico.
 - B3. Operationele risico's: kwalitatieve en kwantitatieve guidance per operationeel risico.

Level B statements moeten voldoende houvast geven om de vertaling van strategisch naar tactisch en operationeel niveau te kunnen maken.

Het Risk Appetite Statement wordt in concept opgesteld door het Risk Committee, ter ondersteuning van de Raad van Bestuur. Het Risk Committee adviseert hiermee de Raad van Bestuur over mogelijke risicomaatstaven en relevante risicolimieten. Het Risk Appetite Statement is het mandaat waarbinnen de Raad van Bestuur de vrijheid heeft beleidskeuzes te maken om invulling te geven aan de strategie. De Raad van Commissarissen keurt vooraf het Risk Appetite Statement goed en beoordeelt achteraf of de door de Raad van Bestuur aangegane risico's passen binnen de risk appetite.

Het Risk Committee signaleert voorgenomen beleidskeuzes die buiten de risk appetite vallen en rapporteert deze aan de Raad van Bestuur, waarbij een escalatielijn is ingericht naar de Raad van Commissarissen. Een belangrijke maatstaf voor de risk appetite is het budget dat beschikbaar wordt gesteld aan de belangrijkste risico's. TVM maakt hiervoor onderscheid naar het verzekeringstechnisch risico en het marktrisico. Deze budgetten worden jaarlijks vastgesteld en geven het bedrag weer dat TVM bereid is maximaal eens in de 200 jaar te verliezen. Hierbij is aansluiting gezocht bij het standaardmodel van Solvency II. De omvang van deze risicobudgetten is een uitgangspunt voor het bepalen van het herverzekeringsbeleid en het beleggingsbeleid. Het resterende kapitaal dient voor het afdekken van overige risico's en voor de continuïteit van TVM op lange termijn, passend bij de coöperatieve gedachte. De risicobudgetten zijn vastgelegd in het kapitaalbeleid en zijn zodanig vastgesteld dat de streefwaarde van de solvabiliteit niet in gevaar komt.

De risk appetite is geen statisch gegeven. Zoals jaarlijks de strategie bijgesteld kan worden, verandert ook de risicobereidheid. Ten minste jaarlijks wordt de risk appetite beoordeeld en zo nodig opnieuw vastgesteld. Aanpassing van de Risk Appetite behoeft goedkeuring door de Raad van Commissarissen. De risk appetite heeft een looptijd van maximaal een jaar van 1 juli tot 1 juli.

Risicobeheersing door middel van de ORSA

Een belangrijk instrument voor risicobeheersing is de zogenoemde 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA). De jaarlijkse ORSA is een belangrijk onderdeel dat veel elementen uit het Risk Management en Internal Control framework samenbrengt. De ORSA verwijst zowel naar een proces (het 'ORSA-proces') als naar de rapportage daarover (de 'ORSA-rapportage'). Bij het uitvoeren van een ORSA, de eigen beoordeling van risico en solvabiliteit, neemt de Raad van Bestuur de verantwoordelijkheid om risico, kapitaal en rendement gezamenlijk te beschouwen in de context van de eigen bedrijfsstrategie voor de bedrijfsplanperiode.

Het ORSA-proces resulteert in een reeks analyses, stellingen en verslagen die tezamen een cyclus vormen. De uitkomsten zijn van invloed op het vertrekpunt: de eigen risicoperceptie van TVM wordt gelinked aan de business strategie, die hierop zo nodig kan worden bijgesteld.

TVM doorloopt het ORSA-proces in negen stappen:

1. opstellen of bevestigen missie en visie;
2. opstellen of bevestigen Risk Appetite Statement;
3. beoordelen standaardmodel voor de solvabiliteitseis SCR;
4. opstellen of bevestigen strategie en doelstellingen;
5. uitvoeren risico-inventarisatie;
6. opstellen scenario's, (reverse) stresstesten en managementacties;
7. vaststellen kapitaalbehoefte en financiering;
8. herbeoordelen strategie en monitoring van de kapitaals- en voorzieningenvereisten.
9. opstellen van de hoofd ORSA-rapportage.

In 2018 heeft TVM een aantal verbeteringen doorgevoerd in de opzet van de ORSA documentatie. De ORSA documentatie is opgesplitst in een Static en Dynamic ORSA. De Dynamic ORSA bestaat uit de ORSA hoofdrapportage. Deze is zelfstandig leesbaar. Beleid en procesbeschrijvingen zijn opgenomen in de Static ORSA. Alleen de belangrijkste wijzigingen in beleid worden opgenomen in het ORSA hoofdrapport. Zowel de Static als Dynamic ORSA worden besproken in de Audit- en Risicocommissie en Raad van Commissarissen. De Dynamic ORSA wordt elk jaar ingediend bij DNB. De Static ORSA in principe ook maar kan op verzoek van DNB eenmaal per drie jaar worden ingestuurd.

De ORSA wordt gecoördineerd door het Risk Committee, onder verantwoordelijkheid van het Bestuur. De Raad van Bestuur, de managers en alle tweede- en derdelijns key functies zijn betrokken bij het opstellen van de ORSA. Het staat Raad van Bestuur-leden vrij om het ORSA-document verder te verspreiden binnen hun portefeuille, bijvoorbeeld daar waar voorgenomen acties dienen te worden belegd.

In dit onderdeel van het RSR-verslag worden de belangrijkste onderdelen uit de ORSA toegelicht.

Uitvoeren risico-inventarisatie

TVM voert periodiek risico inventarisaties uit aan de hand van de Risk Managementcyclus. De inventarisaties stellen de Raad van Bestuur en het management in staat te beslissen welke (aanvullende) beheersmaatregelen genomen moeten worden. In 2018 heeft TVM een challenge georganiseerd van haar strategie en de strategische risico's door drie externe deskundigen op het gebied van Transport, Financiën en Innovatie met als doel een verdere aanscherping van strategie en strategische risico's. In aanvulling daarop vinden voortdurend risico-inventarisaties plaats op operationeel en financieel gebied.

De inventarisatie geeft per risico een kans en een impact, op een vooraf vastgestelde schaal en waar nodig worden aanvullende beheersmaatregelen ingesteld. Naast de risico's van de primaire en ondersteunende processen, worden de financiële en ICT-risico's geanalyseerd en wordt beoordeeld of de getroffen maatregelen toereikend zijn. Voor de ICT-omgeving worden de risico's jaarlijks beoordeeld. In samenspraak met gespecialiseerde partijen wordt beoordeeld of alle risico's in beeld zijn en of de genomen maatregelen toereikend zijn. Gesignaleerde risico's worden waar mogelijk continu gemonitord met specialistische tools.

Het Risk Committee concludeert dat er geen (netto) risico's zijn die een wezenlijke bedreiging vormen voor TVM. Voor alle gevonden risico's zijn afdoende beheersmaatregelen ingesteld. Er is per categorie een beperkt aantal uitzonderingen hierop. Het (netto) niveau van deze risico's is in enige mate hoger dan gewenst. Dit betreffen risico's op het gebied van disruptives, toenemende digitalisering, interne automatisering en processen, cyberrisico, fraude en data.

Opstellen scenario's, (reverse) stresstesten en managementacties

Onderdeel van de ORSA is het opstellen van scenario's en (reverse) stresstesten. Scenarioanalyse is een techniek voor het inschatten van de impact van een combinatie van factoren en risico's op het realiseren van de strategie, waarbij stresstesten een extreme vorm van scenarioanalyse zijn. Stresstesten moeten zwaar genoeg zijn om de grenzen van de SCR/MCR (Minimal Capital Requirement) te overschrijden. De scenario's moeten dynamisch en toekomstgericht zijn en het gelijktijdig optreden van gebeurtenissen en risico's in zich hebben. De plausibiliteit van bestaande en toekomstige risicomitigatie wordt in elk scenario beoordeeld. Het basisscenario is de uitkomst van het middellangetermijnplannings (MTP) proces, de TVM-budgetcyclus, die een periode van 3 jaar beslaat. In dit proces wordt de meerjarenbegroting opgesteld. Alternatieve scenario's worden samengesteld uit een aantal key risks uit de diverse risico-inventarisaties. Elk scenario gaat uit van het basisscenario, waar zich echter meerdere risico's manifesteren. Het Risk Committee stelt de scenario's op, als voorstel aan de Raad van Bestuur die deze goedkeurt. De Financial Risk Manager bepaalt de impact op de balans en resultatenrekening per scenario, waar mogelijk kwantitatief met behulp van simulatietechnieken.

Reverse stresstesten worden gebruikt om te onderzoeken wat er moet gebeuren om het voortbestaan van TVM te bedreigen. Reverse stresstesten bestaan uit het analyseren van een scenario of combinatie van scenario's waarin zich risico's manifesteren die het voortbestaan van TVM bedreigen, als ook het inschatten van de waarschijnlijkheid van de realisatie van zulke scenario's. TVM combineert in haar scenario's de genoemde key risks en andere ontwikkelingen zoals een Brexit, klimaatrisico of een beurscrash.

Kapitaalbeleid

Als onderdeel van de ORSA wordt het kapitaalbeleid geactualiseerd. Dit beleidsdocument geeft aan hoe TVM omgaat met haar kapitaal, welke visie TVM heeft op kapitaal, hoe het kapitaalbeleid wordt gemonitord en hoe TVM wil voldoen aan de eisen die aan de hoogte van het kapitaal worden gesteld. TVM heeft daarnaast een interne kapitaalseis geformuleerd. Voor de entiteit TVM verzekeringen N.V. streeft TVM een solvabiliteitsratio (SCR) na van 175%, berekend volgens het standaardmodel van Solvency II. Op groepsniveau wordt gestreefd naar ten minste 200%. Het Risk Committee beoordeelt of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces, waarna de Raad van Bestuur dit bevestigt. De Raad van Commissarissen en de Ledenraad verlenen goedkeuring aan het kapitaalbeleid. De huidige solvabiliteit op Solvency II-grondslagen vormt geen aanleiding tot maatregelen

in het kader van het kapitaalbeleid. Afhankelijk van de ontwikkeling van de solvabiliteit, heeft TVM maatregelen geformuleerd. Voor scenario's waarin de aanwezige solvabiliteit onvoldoende dreigt te worden, geeft het kapitaalbeleid aan welke mogelijkheden TVM heeft om de solvabiliteit te herstellen. Er kan onderscheid worden gemaakt naar (a) mogelijkheden die het aanwezige kapitaal versterken en naar (b) mogelijkheden die de solvabiliteitseis verlagen door het verminderen van risico's.

a. Kapitaalversterking

De middelen om kapitaal te genereren zijn beperkt. Kapitaalversterking is voor TVM groep mogelijk op directe en indirecte wijze. Als directe wijze ziet TVM de uitgifte van nieuwe participaties, van schuldbrieven en van aandelen. Als indirecte wijze ziet TVM kostenverlaging, schadebeperking en het doorvoeren van een premie-aanpassing. Indirecte kapitaalversterking heeft maar beperkt effect en werkt vertraagd. Van de directe methoden ligt het uitgeven van schuldbrieven het meest voor de hand. Dit is effectief, behoeft geen aanpassing van de statuten van de coöperatie en doet de zeggenschap van de leden in de verzekeringsactiviteiten minder verwateren dan het uitgeven van nieuwe aandelen in de verzekeraar.

Op het niveau van TVM verzekeringen N.V. is directe kapitaalversterking mogelijk middels een kapitaalinjectie vanuit Coöperatie TVM U.A. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit op een niveau van ten minste 150% van de Solvency II-kapitaalseis, middels een bijstortgarantie. Daarnaast stelt de coöperatie zich aansprakelijk voor de uitrechtshandelingen voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (403-verklaring).

b. Risico's verminderen

De solvabiliteitsratio kan ook verbeterd worden door risico's te verminderen. De solvabiliteitseis neemt hierdoor af, waardoor de solvabiliteitsratio verbetert. Onderscheid wordt gemaakt naar het verminderen van marktrisico en verzekeringstechnisch risico. Deze risico's vertegenwoordigen samen het overgrote deel van de solvabiliteitseis. Om het marktrisico te verminderen, kunnen de beleggingen in vastgoed, in vastrentende waarden en in aandelen worden herbelegd in beleggingen met een lager risico zoals eurostaatsobligaties. Het valutarisico kan hiermee eveneens fors worden verlaagd en kan met valutatermijncontracten verder worden teruggebracht.

Het verzekeringstechnisch risico kan verminderd worden door herverzekering uit te breiden of door het afstoten van bepaalde verzekeringsactiviteiten.

Het meest voor de hand liggend is het reduceren van marktrisico's. Hierbij blijft TVM zelf in control van haar kernactiviteit verzekeren. Deze maatregel is sneller en effectiever dan het afstoten van verzekeringstechnisch risico door herverzekering uit te breiden of portefeuilles af te stoten.

TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd voor de solvabiliteitsratio, waarbij bij overschrijding ('trigger event') acties worden ingezet om de solvabiliteitsratio te herstellen. Indien de solvabiliteitsratio zich boven de streefwaarde bevindt, zijn geen maatregelen nodig. Indien de solvabiliteitsratio onder de streefwaarde zakt, is indirecte kapitaalversterking vereist. Daalt de solvabiliteitsratio onder een volgende grens, dan is aanvullend vastgelegd dat het beleggingsprofiel wordt aangepast. Neemt de solvabiliteitsratio desondanks verder af, dan wordt de herverzekering dermate uitgebreid dat de solvabiliteitsratio zich naar de streefwaarde begeeft. Directe kapitaalversterking is vereist indien de solvabiliteitsratio onder de wettelijke norm komt.

Herbeoordelen strategie en monitoring van de kapitaals- en voorzieningvereisten

Na het doorlopen van de voorgaande ORSA-stappen, herbeoordeelt het Risk Committee de strategie. Deze beoordeling wordt vastgelegd en aan de Raad van Bestuur voorgelegd. De Raad van Bestuur besluit tot het eventueel aanpassen van de strategie, die dient te worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

TVM dient continu te voldoen aan de kapitaalsvereisten alsmede de eisen voor de technische voorziening en dient dit te monitoren. De afdeling Risk Management rapporteert daartoe in de kwartaalrapportage over het risicoprofiel. Aan de hand van KRI's wordt bepaald of op dat moment wordt voldaan aan de kapitaalseisen en de aansluiting bij het risicoprofiel. Tevens wordt aangegeven of de Risk Management voorziet dat het risicoprofiel op korte termijn zal wijzigen. Daarnaast worden de twee belangrijkste bronnen van risico (markt- en verzekeringstechnisch) nauwlettend gevolgd in afzonderlijke rapportages.

Ten slotte wegen de Raad van Bestuur en het management bij besluiten in hun bedrijfsvoering af, of met een besluit een materieel risico wordt aangegaan. Als dit het geval is, beslist het Risk Committee of het ORSA-proces doorlopen dient te worden. Hiervoor heeft TVM het ad hoc-ORSA-proces ingericht. De afweging of met een besluit een materieel risico wordt aangegaan, wordt beoordeeld door Risk Management.

Significante en materiële risico's

TVM berekent de hoogte van haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel zijn en in de toekomst solvabel blijven, zodat intern wordt gestreefd naar een solvabiliteitsniveau van ten minste 175% van de SCR, gebaseerd op het standaardmodel. De risicocategorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen samen met 95% de grootste componenten van de kapitaalrequis SCR.

De volgende risicocategorieën worden hierbij onderscheiden:

- verzekeringstechnisch risico:
 - premierisico;
 - reserverisico;
 - catastroferisico;
- vervalrisico;
- marktrisico;
- tegenpartijkredietrisico;
- liquiditeitsrisico;
- operationeel risico en strategisch risico.

De wijze waarop deze risico's zijn meegenomen in de solvabiliteitsbehoefte, staat beschreven in onderdeel C.

B.4 Interne Controlesysteem

Internal Control omvat een aantal maatregelen die van belang zijn om de organisatie te 'beheersen'. Internal Control zorgt ervoor dat TVM continu kan evolueren en groeien in efficiëntie, effectiviteit en kwaliteit. In het Risk Management en Internal Control beleidsplan is omschreven hoe TVM invulling geeft aan een doeltreffend systeem van Internal Control. Dit systeem omvat in elk geval de administratieve en financiële verslagleggingsprocedures, een internal control kader, passende rapportageregelingen op alle niveaus en een Compliance Functie.

Administratieve en financiële verslagleggingsprocedures

TVM beschikt over een stelsel van administratieve organisatie en interne controle (AO/IC), die bij de omvang van TVM mag worden verwacht. Hierbij staat de betrouwbaarheid centraal, alsmede de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de processen en informatievoorziening. Daar waar mogelijk vinden interne controlemaatregelen geautomatiseerd plaats.

Op basis van risicoanalyse onderzoeken de interne en externe accountant de administratieve organisatie en interne controle. Gesteld kan worden dat de opzet van de AO/IC voldoet aan de daaraan te stellen eisen, in relatie tot de omvang van de activiteiten en de personele bezetting van TVM.

Internal Control kader

In het Risk Management en Internal Control beleid is door de tweede lijn het internal control kader opgenomen door middel van vaste beleidstemplates en een voorgeschreven risk en control matrix. Het management geeft invulling aan dit kader door beleidsplannen op te stellen volgens het format en door de belangrijkste risico's op te nemen in de matrix inclusief beheersmaatregelen en uit te voeren en te testen controls. Kwaliteitsmanagement uitgevoerd door de eerste lijn, draagt bij aan de uitvoering hiervan. De tweede lijn monitort de control uitkomsten.

De resultaten uit de control uitvoering en testing, self-assessments en eventuele issues leiden tot een In Control Statement (ICS). Een ICS is een interne verklaring van het verantwoordelijke management over

de werking van het Risk Managementsysteem (op strategisch, operationeel en financieel gebied). Een proces wordt meegenomen in het ICS-traject als het voldoet aan één van de volgende criteria:

- de uitvoering van het proces draagt significant bij aan de realisatie van de 'going concern' doelstellingen. Dit betreffen bijvoorbeeld primaire verzekeringsprocessen zoals Verkoop en Schade;
- de uitvoering van het proces draagt (mede) zorg voor de juiste en volledige berekening van omvangrijke posten op de financiële rapportages (balans en winst- en verliesrekening) of andere essentiële rapportages. Dit betreffen bijvoorbeeld ondersteunende processen zoals het vaststellen van de schadelast en voorzieningen of het uitvoeren van de personeelssalarisadministratie;
- de uitvoering van het proces draagt significant bij aan de beheersing van belangrijke risico's binnen TVM. Dit betreffen bijvoorbeeld ondersteunende processen zoals Financiën, HR en wet- en regelgeving.

Jaarlijks dienen alle managers (proces- dan wel beleidseigenaren) schriftelijk te verklaren dat het Risk Management framework en de minimumeisen aan controls zoals opgesteld in alle beleidsstukken voldoende zijn geadopteerd en geïmplementeerd. Deze verklaring moet vergezeld gaan van de uitkomsten van de control testing. Alle afwijkingen moeten worden toegelicht, eventueel voorzien van aanvullende acties. De managers tekenen het In Control Statement af en leggen deze vervolgens voor aan de Raad van Bestuur. In 2018 is voor het eerst een In Control Statement afgegeven.

Passende rapportageregelingen

TVM heeft monitorings- en rapportagemechanismen binnen het interne controle systeem ingericht om de Raad van Bestuur te voorzien van alle relevante informatie die noodzakelijk is voor het besluitvormingsproces.

TVM beschikt over een begrotingscyclus met een horizon van drie jaar, waarin eveneens deelbegrotingen worden opgesteld per verantwoordelijke manager. De begroting wordt jaarlijks door de Raad van Commissarissen goedgekeurd.

TVM kent maand- en kwartaalrapportages waarin over de belangrijkste onderdelen van de bedrijfsvoering worden gerapporteerd. De rapportages worden besproken door het management, de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Daar waar nodig worden acties in gang gezet.

Compliance Functie

Door de Compliance Functie wordt aan de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen advies uitgebracht over de naleving van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen. De verantwoordelijkheid voor compliance is belegd in de eerste lijn. Deze is primair verantwoordelijk voor naleving van relevante wet- en regelgeving. De tweede lijn signaleert, monitort, adviseert en rapporteert.

TVM verzekeringen heeft de Compliance Functie belegd bij een Manager Compliance en Compliance Officers. In de Compliance Charter zijn doelstellingen, taken, bevoegdheden en positionering van de Compliance afdeling vastgelegd. Daarnaast is er een Compliance beleid. Het beleid voldoet aan de kaders zoals gesteld in het Risk Management en Intern Control beleid. Het beleid volgt een jaarlijkse cyclus van evaluatie en bijstelling. Evaluatie gebeurt door de beleidseigenaar die vervolgens op basis van de voorgestelde wijzigingen een concept van het nieuwe beleid uitbrengt en dit vervolgens laat accorderen door de Raad van Bestuur. Eventuele significante wijzigingen in het beleidsplan tijdens de rapportageperiode worden toegelicht in het Jaarverslag. Er hebben zich in 2018 geen significante wijzigingen voorgedaan.

De primaire doelstelling van de tweedelijns afdeling Compliance is het op onafhankelijke en effectieve wijze bevorderen en controleren of wettelijke regels, zelfregulering en interne regels die de financiële onderneming zich heeft gesteld, worden nageleefd. Dit ter waarborging van de integriteit van de Raad van Bestuur, de managers en overige medewerkers van de organisatie. Een en ander conform het bepaalde in artikel 21 Bpr Wft.

De Manager Compliance rapporteert en legt hiërarchisch verantwoording af aan de CEO. Periodiek voeren de Manager Compliance en de CEO compliance-overleg. Functioneel wordt de Compliance Functie door de Manager Enterprise Risk Management aangestuurd. De Compliance Officers rapporteren en leggen hiërarchisch verantwoording af aan de Manager Compliance. De Manager Compliance heeft een escalatiemogelijkheid richting de (voorzitter van de) Raad van Commissarissen.

De Manager Compliance en de Compliance Officers hebben voor de compliance-werkzaamheden ontslagbescherming vergelijkbaar met het bepaalde in artikel 7:670 BW.

De Manager Compliance maakt voor een kalenderjaar een jaarplan en activiteitenplanning. De Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie van de Raad van Commissarissen ontvangen per kwartaal een overzicht met actuele zaken en een overzicht van de activiteiten en voortgang.

In overleg met de Risk Manager, de Manager Enterprise Risk Management en de Manager Internal Audit monitort de Compliance Functie voor de Raad van Bestuur en de managers welke veranderingen er op het gebied van wet- en regelgeving aankomen en aan welke thema's de toezichthouders aandacht schenken.

Voordelen en doel Internal Control

De wijze waarop TVM invulling heeft gegeven aan Internal Control zorgt voor een aantal voordelen:

- Efficiëntieverhoging: overbodige taken verdwijnen en de snelheid van werkzaamheden en uitvoering van processen neemt toe.
- Kwaliteitsverhoging: er worden standaarden bepaald voor de gehele organisatie.
- Transparantie: de continuïteit van de werking van diensten wordt gegarandeerd door alle afspraken, verantwoordelijkheden en processen te documenteren.
- Het bereiken van de doelstellingen van de organisatie.
- Het naleven van wet- en regelgeving en voorkoming van fraude.
- De beschikbaarheid van correcte financiële en beheersinformatie.
- De bescherming van activa.

TVM wil het belang van het uitvoeren van adequate interne controles bevorderen door ervoor te zorgen dat alle medewerkers zich bewust zijn van hun rol binnen het interne controlesysteem. De controleactiviteiten moeten afgestemd zijn op de risico's die voortvloeien uit de te controleren activiteiten en processen. TVM zorgt daarmee voor een consequente uitvoering van de interne controlesystemen binnen de gehele groep.

B.5 Interne Audit Functie

De Internal Audit Functie (IAF) is een onafhankelijke, objectieve derdelijnsfunctie. Het primaire doel van de IAF is het geven van aanvullende zekerheid aan de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen over de mate waarin de risico's, die de strategische doelstellingen van TVM bedreigen, worden beheerst. Daarnaast geeft de IAF, vanuit haar natuurlijke adviesfunctie, advies ter verbetering van de processen binnen TVM. De IAF helpt TVM daarmee haar strategische doelstellingen te realiseren door met een systematische en gedisciplineerde aanpak gevraagd en ongevraagd audits uit te voeren en te rapporteren over mogelijke verbeterpunten.

De IAF is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert hiërarchisch aan de CEO. Daarnaast heeft de IAF een functionele rapportagelijns, met inbegrip van een escalatiemogelijkheid, richting (de voorzitter van) de Audit- & Risicocommissie (ARC). De IAF vervult geen andere sleutelfunctie(s).

De IAF werkt op basis van een door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen goedgekeurd auditjaarplan (na een positief advies van de ARC). De IAF legt elk kwartaal verantwoording af over haar werkzaamheden aan de Raad van Bestuur en de ARC in de vorm van een kwartaalrapportage. Tevens vindt periodieke afstemming plaats met diverse externe stakeholders, waaronder de externe accountant en DNB.

De IAF voert onder meer de volgende activiteiten uit:

- het beoordelen van de kwaliteit en effectiviteit van de beheersing van processen op het gebied van governance, risicomanagement en interne beheersing;
- het beoordelen van de mate waarin het Solvency II framework, waaronder de Own Risk Solvency Assessment (ORSA), adequaat en effectief is ingevuld;
- het beoordelen van bestaande systemen, beleid en procedures om vast te stellen in welke mate wordt voldaan aan wet- en regelgeving;
- het beoordelen van de doeltreffendheid van het kwaliteitssysteem en het beoordelen van de realisatie van (project)doelstellingen;
- het voeren van periodiek overleg met onder meer de Raad van Bestuur, management en sleutelfunctionarissen van TVM;
- het onderhouden van contacten met externe toezichthouders, in het bijzonder De Nederlandsche Bank (DNB);
- het uitvoeren van programma- en projectaudits; en
- het evalueren van plannen en acties om mitigerende acties te initiëren ten aanzien van gerapporteerde tekortkomingen.

Auditbeleid

Het in 2017 ontwikkelde auditbeleid is in 2018 herijkt en is - kort samengevat - gericht op het uitvoeren van de juiste audits en het goed uitvoeren van deze audits. Daarnaast is het voldoen aan wet- en regelgeving een belangrijke randvoorwaarde. De IAF dient met name te voldoen aan Solvency II (audit)richtlijnen en de (audit)standaarden van het Instituut van Internal Auditors (IIA; de beroepsgroep van internal auditors).

De geselecteerde audits worden opgenomen in het auditjaarplan, dat wordt goedgekeurd door achtereenvolgens de Raad van Bestuur en, na een positief advies van de Audit- en Risicocommissie, de Raad van Commissarissen. Aan het auditjaarplan ligt een risicoanalyse ten grondslag, gebaseerd op een full scope audit universe van TVM. De risicoanalyse wordt uitgevoerd in samenspraak met de Raad van Bestuur, het management, de tweede lijn en de externe accountant. Ten einde optimaal in te kunnen spelen op actuele ontwikkelingen heeft Internal Audit een continue dialoog met haar belangrijkste (hierboven genoemde) stakeholders.

De medewerkers vormen het belangrijkste kapitaal van de IAF. Vanuit dat perspectief is het belangrijk dat alle medewerkers voldoende geëquipeerd zijn voor hun audittaken. Concreet betekent dit dat de medewerkers van de IAF voldoende deskundig en betrouwbaar moeten zijn (Solvency II omschrijft dit met de terminologie "Fit & Proper"). Hiertoe heeft de IAF diverse maatregelen getroffen, waaronder het inrichten van een jaarlijkse HR-cyclus met inbegrip van een opleidingsplan.

Bovendien heeft de IAF een zogenaamd Quality Assurance & Improvement Plan (QAIP) ontwikkeld, dat tot doel heeft continu te meten of en in hoeverre Internal Audit bijdraagt aan de TVM organisatiedoelstellingen en de daaruit afgeleide auditdoelstellingen. Jaarlijkse self assessments en vijfjaarlijkse externe kwaliteitstoetsingen maken onderdeel uit van het QAIP.

Het auditbeleid wordt, evenals het Internal Audit Charter, jaarlijks geëvalueerd. De IAF legt de herijkte stukken jaarlijks ter goedkeuring voor aan zowel de Raad van Bestuur als de Audit- en Risicocommissie.

Auditplan

Het auditjaarplan wordt ontwikkeld op basis van het auditjaarplanproces. Internal Audit voert ter voorbereiding diverse (accountmanagement)gesprekken, onder meer met de Raad van Bestuur, het management en diverse (sleutel)functionarissen van TVM. Bovendien bestudeert Internal Audit een grote verscheidenheid aan documenten, waaronder de strategie en bijbehorende strategische doelstellingen van TVM. De opgedane informatie wordt meegenomen in het planningsproces, waarbij aan de hand van een omvangrijke en gedetailleerde audit universe, processen en risico's worden vertaald naar mogelijke auditobjecten. Aansluitend wordt een risicoanalyse uitgevoerd die de basis vormt voor het auditjaarplan en het auditmeerjarenplan met een driejaarshorizon.

Internal Audit hanteert een aantal uitgangspunten bij het selecteren van auditobjecten en het plannen van audits. De belangrijkste uitgangspunten luiden als volgt:

- risicogebaseerde selectie en planning (risk based auditing);
- focus op governance, risk management en interne beheersing, onder meer vanuit het perspectief van Solvency II;
- veel aandacht voor de veranderende organisatie;
- specifieke focus op IT;
- jaarlijkse toetsing van het buitenland;
- verplichte audits worden, met een eventuele bijbehorende auditfrequentie, gepland; en
- zoveel mogelijk voorkomen van redundante werkzaamheden.

B.6 Actuariële Functie

De missie van de Actuariële Functie als onderdeel van Enterprise Risk Management is het borgen van interne risico- en controlebeheersing van TVM zodat risico's geminimaliseerd worden, kansen ten volle kunnen worden benut en alle door het management gestelde doelen zo goed mogelijk nagestreefd kunnen worden. Actuarieel is daarbij "verzekeringswiskunde", waarbij de Actuariële Functie zich onder andere richt op het adviseren over en beheersen van de risico's met betrekking tot solvabiliteit, de hoogte van de technische voorzieningen, premietoereikendheid, pricing en het herverzekeringsbeleid. De visie van de Actuariële Functie is dat zij haar taak, om er voor te zorgen dat er een actuariële evenwicht is tussen onder andere inkomsten, uitgaven, beleggingen, voorzieningen en belangen, zo professioneel mogelijk invult. Op deze manier draagt de Actuariële Functie bij aan het beheerste risicomangement van TVM. Daarvoor zal zij de competenties, die nodig zijn om toekomstige uitdagingen door nieuwe ontwikkelingen in de verzekeringssector het hoofd te bieden, steeds verder ontwikkelen. Door praktisch invulling te geven aan de problemen van vandaag, risico's in te schatten en adviezen te geven, blijft zij in het hart van de organisatie staan.

De primaire doelstelling van de Actuariële Functie is het coördineren van de vaststelling van de technische voorzieningen en te oordelen en te rapporteren over de toereikendheid van de vastgestelde technische voorzieningen. Dit omvat een beoordeling van de toegepaste methodologie, instrumenten die worden gebruikt, volledigheid en juistheid van de gegevens die worden gebruikt en herverzekeringsregelingen. Voorts zal de Actuariële Functie bijdragen aan de methodologie voor prijsstelling, de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en bijdragen aan het bepalen van de solvabiliteitseis. De Actuariële Functie monitort het voldoen aan de kapitaals- en voorzieningen vereisten. De Actuariële Functie is binnen TVM primair een verantwoordelijkheid van de Chief Financial Risk Officer (CFRO). De CFRO stuurt de Actuariële Functie hiërarchisch aan. Voor het beheersen van risico's heeft TVM Enterprise Risk Management ingericht. Deze afdeling bestaat uit de Manager Enterprise Risk Management, de Actuariële en Compliance Functies en de afdeling Risk Management. Functioneel wordt de Actuariële Functie door de Manager Enterprise Risk Management aangestuurd. De Actuariële Functie rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur en heeft de bevoegdheid om eventuele conflicten of onopgeloste zaken aan de Raad van Bestuur te escaleren. In het geval dat het probleem niet wordt opgelost met de Raad van Bestuur, heeft de Actuariële Functie het recht om contact op te nemen met de voorzitter van de Audit- en Risicocommissie.

Om de onafhankelijke rol van de Actuariële Functie te garanderen, heeft TVM de volgende maatregelen genomen:

- de Actuariële Functie heeft een formele status en de rollen en verantwoordelijkheden zijn beschreven in het charter;
- de positie in de organisatie kan niet leiden tot enige belangenverstrengeling en de tweedelijnsfuncties kunnen onafhankelijk van elkaar worden uitgevoerd;
- de Actuariële Functie is gescheiden van de operationele en/of inkomsten genererende activiteiten binnen de organisatie;
- de Actuariële Functie heeft geen financiële doelstellingen;
- een escalatieprocedure is uitgewerkt.

TVM heeft ervoor gekozen de Actuariële Functie te combineren met de Financial Risk Management Functie. Hiervoor is een risico-inventarisatie uitgevoerd waarna TVM een aantal maatregelen heeft ingesteld om de onafhankelijkheid van de Actuariële Functie te borgen. Deze maatregelen zijn effectief.

In 2018 heeft de Actuariële Functie verslag gedaan van de betrouwbaarheid van de Technische voorzieningen, advies uitgebracht voor het beleid voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en advies uitgebracht voor herverzekering. Daarnaast heeft zij advies uitgebracht voor het datakwaliteitsbeleid. Hiermee heeft de Actuariële Functie aan een doeltreffende implementatie van het risicomanagementsysteem van de onderneming bijgedragen.

B.7 Uitbesteding

De Raad van Bestuur is eindverantwoordelijk voor het uitbesteden van activiteiten en/of functies. Om dit vorm te geven, kent TVM verzekeringen N.V. het Beleidsplan Uitbesteding. Hierin wordt de volgende definitie voor uitbesteden gehanteerd:

Het door een financiële onderneming verlenen van een opdracht aan een derde tot het ten behoeve van die financiële onderneming verrichten van werkzaamheden:

- a. die deel uitmaken van of voortvloeien uit het uitoefenen van haar bedrijf of het verlenen van financiële diensten; of
- b. die deel uitmaken van de wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

TVM past een ruime uitleg toe van het uitbestedingsbegrip. TVM hanteert de interpretatie dat zodra de aan een derde – welke ook een TVM groepsmaatschappij kan zijn – overgelaten werkzaamheid een onderdeel betreft van een verzekeringsproces of een daaraan ondersteunend proces, die uitbesteding wordt aangemerkt als een uitbesteding in de zin van de Wft.

Uit het Besluit prudentiële regels Wft volgt dat taken en werkzaamheden van personen die het dagelijks beleid bepalen, daaronder mede verstaan het vaststellen van het beleid en het afleggen van verantwoording over het gevoerde beleid, niet mogen worden uitbesteed.

Het Beleidsplan Uitbesteding volgt de Solvency II-richtlijn. De uitbesteding dient zodanig te zijn dat de toezichthouder de door de wetgever toegekende bevoegdheden kan uitoefenen. Voor het uitbesteden van kritieke en belangrijke operationele functies of activiteiten gelden bijzondere voorwaarden.

Het Beleidsplan Uitbesteding voorziet erin dat voorgenomen uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of werkzaamheden aan de toezichthouder worden gemeld, alsmede latere wezenlijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of werkzaamheden.

De Raad van Bestuur bespreekt een voornemen om kritieke of belangrijke functies of werkzaamheden uit te besteden met de Raad van Commissarissen en betreft hierin de afdeling Compliance. Besluitvorming over een uitbesteding vindt plaats op basis van aansluiting op het risicoprofiel van TVM.

TVM hanteert drie categorieën:

1. geen uitbesteding in de zin van de Wft/Solvency II;
2. wel uitbesteding, maar geen kritische of belangrijke functie of activiteit (gewone processen);
3. wel uitbesteding en wel een kritische of belangrijke functie of activiteit.

TVM beschouwt in elk geval de volgende activiteiten als kritieke of belangrijke functies of werkzaamheden:

- IT-activiteiten die de kernprocessen ondersteunen (incl. dataopslag door Cloud providers);
- beheer kernapplicaties IT;
- acceptatie van verzekeringen (acceptatieproces);
- afwikkeling van claims (schadebehandeling);
- de samenwerking met gevolmachtigde agenten;
- productontwikkeling en prijsstelling van verzekeringsproducten;

- structurele ondersteuning op gebied van compliance, internal audit, accounting risicomangement of actuariaat;
- het ORSA-proces;
- vermogensbeheer.

Het Beleidsplan Uitbesteding stelt eisen aan de uitbestedingsovereenkomst. Per vorm van uitbesteding worden specifieke eisen gesteld. Een overzicht van alle uitbestedingen wordt bijgehouden in een centraal uitbestedingsregister. Hierin worden alle uitbestedingsrelaties die TVM aangaat verwerkt. Het register vermeldt of in de optiek van TVM sprake is van een kritieke of belangrijke functie of werkzaamheid.

Monitoring vindt jaarlijks plaats op basis van het in het Beleidsplan Uitbesteding beschreven Monitorings- en Evaluatieplan. De resultaten van de monitoringsrondes en van de jaarlijkse evaluatie worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur.

B.8 Overige informatie

Er is geen overige informatie over het bestuursstelsel die nader toegelicht dient te worden.

C. Risicoprofiel

In dit hoofdstuk wordt het risicoprofiel van TVM toegelicht. Allereerst worden de uitkomsten van de SCR per 31-12-2018 en de mutatie ten opzichte van 31-12-2017 weergegeven (in duizenden euro's). Vervolgens wordt per SCR-risico het risicoprofiel beschreven inclusief de mutatie van het betreffende risico. Daarnaast wordt het risicoprofiel met betrekking tot liquiditeit beschreven.

De opbouw van de SCR bestaat uit de volgende componenten:

	2018	2017
Marktrisico	32.995	40.614
Tegenpartij(krediet)risico	7.371	8.681
Verzekeringstechnisch risico Zorg	7.511	7.817
Verzekeringstechnisch risico Schade	135.924	126.045
BSCR (voor diversificatie)	<u>183.801</u>	<u>183.157</u>
BSCR (gediversificeerd)	152.290	147.295
Operationeel risico	8.147	7.826
	160.437	155.121
Depend effect van belastingen	-37.613	-37.285
SCR	<u>122.824</u>	<u>117.836</u>

Mutatie SCR

De verhouding tussen marktrisico's en niet-marktrisico's is gewijzigd ten opzichte van 31-12-2017. Het marktrisico is met € 7,6 mln. afgenomen, terwijl de overige risico's zijn toegenomen met € 8,6 mln. (voor diversificatie). Dit laatste wordt voornamelijk veroorzaakt doordat het premie- en reserverisico is toegenomen als gevolg van portefeuillegroei. Per saldo is de SCR gestegen van € 117,8 mln. naar € 122,8 mln. Het eigen vermogen per 31-12-2018 is wel hoger dan per 31-12-2017 (€ 1,8 mln.), maar per saldo is het solvabiliteitskapitaalsbeslag als percentage van het eigen vermogen 6 procentpunt gedaald (van 185% naar 179%).

Maatregelen voor beoordelen SCR-risico's

Elk kwartaal wordt de SCR berekend op basis van het standaardmodel. De mutaties ten opzichte van de vorige bepaling worden in beeld gebracht. TVM heeft beheersmaatregelen getroffen voor het beoordelen van de SCR-risico's. Binnen het Risk Managementsysteem is de Risk Management Functie hiermee belast. Monitoring van de risico's vindt plaats door middel van het Risk Dashboard en bespreking daarvan met de Risk Committee en de Risk Sub Committees, Raad van Bestuur en Audit- en Risicocommissie. Per kwartaal wordt door Enterprise Risk Management een Risk Management rapportage opgesteld.

Voor een nadere toelichting op de committees wordt verwezen naar paragraaf B.3.

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico bestaat uit het premie-en reserverisico, het catastroferisico en het onnatuurlijkvervalrisico. Het premie- en reserverisico is gestegen ten opzichte van 31-12-2017 met € 9,6 mln. De belangrijkste oorzaak van deze stijging is de hoger vastgestelde premievolumemaat en reservevolumemaat. Deze is toegenomen ten opzichte van 31-12-2017 door de doorgemaakte groei van de verzekeringsportefeuille. Ook de begrote premiegroei in 2019 leidt tot een hogere SCR per 31-12-2018.

Het catastroferisico en vervalrisico zijn toegenomen ten opzichte van de uitkomst per 31-12-2017. De stijging van het vervalrisico past bij het beeld van strategische keuzes (het afstoten van niet-renderende portefeuilles zoals automotive) en rendementsacties op klantniveau, welke beide een

positief effect hebben op het verzekeringstechnische rendement. Het catastroferisico is toegenomen door de portefeuillegroei.

Bepaling SCR verzekeringstechnisch risico Schade

De uitkomst van de SCR schade wordt bepaald door het SCR premie- & reserverisico; de SCR catastroferisico en de SCR vervalrisico volgens het Solvency II standaardmodel. De individuele waarden van de SCR worden berekend met de voorgeschreven correlatiematrix uit de Delegated Acts (DA). De veronderstelde simplificaties worden genoemd in de betreffende paragrafen. Voor formules binnen de DA zijn geen versimpelingen toegepast.

Schade vervalrisico

Het vervalrisico is gelijk aan 40% van de EPIFP (Expected Profits in Future Premiums; indien positief). Dit percentage is de voorgeschreven schok, zoals beschreven in artikel 118 van de DA. De EPIFP is gelijk aan de (bruto) premievoorziening voor toekomstige contracten. Het vervalrisico wordt in eerste instantie op het homogene risicogroepniveau bepaald. Voor homogene risicogroepen met een verwachte combined ratio groter dan 100% zal het vervalrisico negatief zijn. Deze worden op nul gesteld conform de geldende richtlijnen in de DA. Producten met een negatief vervalrisico worden niet gebruikt om producten met een positief vervalrisico te compenseren. Een uitzondering wordt gemaakt voor de combinatie WA/casco voor productsegmenten van TVM. TVM stelt dat binnen een productsegment de cascodekkingen altijd samen met een WA-dekking op een polis (contract) staan en bepaalt het vervalrisico voor deze homogene risicogroepen samen.

Schade premie- en reserverisico

Voor de SCR schade premie- en reserverisico wordt gebruik gemaakt van een vast percentage van het premie- en schadevolume (afhankelijk van de standaardafwijking per sector), conform de DA richtlijnen. Hierbij wordt per Line of Business onderscheid gemaakt. Conform de DA (Annex II) kent elke Line of Business zijn eigen standaardafwijking voor zowel premie- als schaderisico. Voor beide typen risico's bepaalt TVM conform artikel 116 van de DA het risicovolume.

Deze risicovolumes worden berekend aan de hand van technische voorzieningen en toekomstige/huidige ontvangen premies. Het risicovolume voor reserverisico wordt berekend aan de hand van cashflows die vloeien uit de vastgestelde technische voorzieningen. Er is gevalideerd dat de data die voor deze driehoeksanalyse gebruikt worden, overeenkomen met de data in het schadeadministratiesysteem. Met betrekking tot het premievolume is gevalideerd dat de huidige premies overeenkomen met deze uit de administratie. Voor toekomstige premies zijn aannames gemaakt die gecontroleerd zijn op redelijkheid. De bron hiervoor is de financiële meerjarenbegroting.

Vervolgens worden de premie- en schadevolumes bij elkaar genomen en wordt de standaardafwijking van beide type risico's gemiddeld zodat een 'overall' sigma ontstaat. Deze overall sigma wordt voor het hele risicovolume bepaald en toegepast. Na diversificatie is de SCR voor premie- en reserverisico verkregen. Er zijn geen afwijkingen met betrekking tot de DA. Tot slot maakt TVM geen gebruik van ondernemings specifieke parameters.

Schade catastroferisico

De SCR voor het catastroferisico van schadeverzekeringen bepaalt TVM door de uitkomsten van de vier submodules binnen het schade catastroferisico te aggregeren, conform artikel 119 van de DA richtlijnen. Het gaat hierbij om de modules:

1. het catastroferisico voor natuurlijke oorzaken;
2. risico ontstaan door niet-proportionele herverzekering;
3. het catastroferisico waaraan een menselijke oorzaak ten grondslag ligt;
4. het overig catastrofe risico.

Nadat deze individuele SCR-en berekend zijn, worden deze geaggregeerd tot de SCR voor het catastrofe risico. Het risico gerelateerd aan niet-proportionele herverzekering is nul voor TVM verzekeringen N.V.

Voor de berekening van het catastroferisico worden de voorschriften van de DA gevolgd (artikel 119 tot 135).

C.2 Marktrisico

Prudent person beginsel beleggingen

TVM heeft een beleggingsbeleid waarin de strategische uitgangspunten zijn verwoord alsmede de organisatiestructuur om te waarborgen dat het beleid adequaat is ingebed in de organisatie. Daarin is vastgelegd dat TVM verzekeringen N.V. een defensieve beleggingsstrategie aanhoudt. De beleggingsportefeuille dient grotendeels uit vastrentende waarden te bestaan. Hieronder worden de verschillende punten besproken welke in het kader van het prudent person beginsel zijn opgenomen in het beleggingsbeleid.

Organisatiestructuur

In het beleggingsproces hebben diverse functies verschillende taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden. Daarbij worden per stap verantwoordelijkheden van verschillende afdelingen en bedrijfsonderdelen die bij beleggingen betrokken zijn, weergegeven in een RACI(P) matrix.

De verantwoordelijkheden op hoofdlijnen zijn:

- de Raad van Bestuur stelt het beleggingsbeleid vast en formuleert de strategische uitgangspunten, waaronder marktrisicobudget, streefwaarde solvabiliteitsratio en risicotolerantiegrens solvabiliteitsratio;
- de Raad van Commissarissen keurt het beleggingsbeleid goed en toetst het door de Raad van Bestuur gevoerde beleid;
- de Beleggingscommissie is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid;
- de fiduciair beheerder voert op aangeven van de Beleggingscommissie handelingen uit, voortvloeiend uit het vastgestelde beleid en legt verantwoording af over de performance;
- de Financial Risk Manager (FRM) van TVM toetst of het beleggingsbeleid alsmede de uitvoering hiervan passen binnen de risk appetite van TVM en het risicobeleid van TVM in brede zin.

Gedurende het jaar vindt de tactische en operationele uitvoering van het beleid plaats onder verantwoordelijkheid van de Beleggingscommissie bestaande uit de CEO (voorzitter), de CFRO (secretaris) en een externe deskundige.

TVM kiest ervoor om activiteiten rondom beleggingen uit te besteden. Daarvoor gaat TVM een overeenkomst aan met een vermogensbeheerder en met een fiduciair beheerder. Zowel bij de selectie als bij de monitoring van de uitbesteding moeten de kaders van de Beleidsplannen Inkoop en Uitbesteding worden gevolgd. Uitbesteding van vermogensbeheer is een kritische uitbesteding en zal moeten voldoen aan de eisen die het Beleidsplan Uitbesteding hieraan stelt. Naast de uitbesteding zijn er andere externe partijen waar TVM gebruik van maakt in het beleggingsproces. Conform het uitbestedingsbeleid worden deze externe partijen beoordeeld op hun dienstverlening.

Risicobereidheid

TVM heeft in haar kapitaalbeleid de risicobereidheid vastgelegd in een risicobudget per risicobron. Het beschikbare risicobudget voor marktrisico wordt vastgelegd in de overkoepelende Risk Appetite Statement. Het beleggingsbeleid is een beheersmaatregel ter bescherming van het resultaat en het kapitaal tegen marktrisico. Het marktrisicobudget wordt gedefinieerd als dat deel van het kapitaal dat beschikbaar wordt gesteld aan het markt- en tegenpartijkredietrisico om verliezen in negatieve scenario's te kunnen opvangen op een éénjaars horizon. De verliezen in deze scenario's worden berekend met het Solvency II standaardmodel van EIOPA.

De intern gestelde eis aan de solvabiliteitsratio is vastgelegd in de Risk Appetite Statement en is tevens input voor het kapitaalbeleid. TVM stuurt het kapitaal op het niveau van de groep onder restrictie van de solvabiliteit voor TVM verzekeringen. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit middels een bijstortgarantie.

De intern gestelde eis aan de solvabiliteitsratio voor TVM verzekeringen is als volgt vertaald naar een streefwaarde en risicotolerantiegrens. De streefwaarde is het gewenste niveau van de solvabiliteitsratio. Deze is 175% van de SCR voor TVM verzekeringen. De risicotolerantiegrens is het niveau van de solvabiliteitsratio dat getolereerd wordt als bandbreedte rond de streefwaarde. Deze risicotolerantiegrens is vastgelegd in het kapitaalbeleid.

In het kapitaalbeleid is vastgelegd welke mogelijkheden er zijn om het marktrisico te verminderen indien de solvabiliteitsratio daartoe aanleiding geeft. TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd, waarbij bij overschrijding ('trigger event') acties ingezet worden om de solvabiliteitsratio te herstellen. Daarnaast zijn er gebeurtenissen die weliswaar niet een 'trigger event' zijn zodat een solvabiliteitsgrens wordt overschreden, maar die wel het ORSA-proces in gang zetten (waaronder herbeoordeling strategie en risico's). Voor deze gebeurtenissen heeft TVM het ad-hoc ORSA proces ingericht.

De grenzen (aanwezige solvabiliteit uitgedrukt als percentage van de SCR) die de trigger events definiëren, zijn in een tabel vastgelegd. Deze waarden gelden voor TVM groep, waarbij de garantie van de coöperatie met betrekking tot de solvabiliteit van de verzekeraar in ogenschouw wordt genomen.

Voor wat betreft de risicobereidheid voor de vastrentende waarden hanteert TVM een aantal uitgangspunten. TVM verzekeringen N.V. belegt voornamelijk in staats- en bedrijfsobligaties, met een voorkeur voor een hoge kredietwaardigheid. In het mandaat voor de vermogensbeheerder dienen afspraken te worden gemaakt inzake de spreiding van beleggingen binnen deze categorie. Deze afspraken voorkomen dat er een te groot risico ontstaat naar een enkele debiteur binnen de vastrentende waardenportefeuille.

De discretionaire staatsobligatieportefeuille wordt beheerd ten opzichte van een brede eurozone benchmark, maar is vooral binnen de eurozone belegd in Oostenrijk, Duitsland, Finland en Nederland en buiten de eurozone in Australië en Canada. Al deze landen beschikken over minimaal een AA-rating. Binnen deze portefeuille vindt dus spreiding plaats over verschillende landen. Voor de verdeling binnen de discretionaire portefeuille van (staats)obligaties, zijn in het beleggingsbeleid voorwaarden opgenomen voor rating en gewicht. Bij het aankopen van obligatiefondsen wordt gestuurd op een evenwichtige verdeling tussen de diverse geografische gebieden en de diverse sectoren in het geval van bedrijfsobligaties. Daarnaast wordt er een risico-rendementsafweging (risico af te meten aan de ratingverdeling in het fonds) gemaakt welke passend is bij het risicoprofiel.

Indien de verwachtingen rondom het rendement op obligaties op middellange termijn minder gunstig zijn, kan TVM ervoor kiezen om te beleggen in termijndeposito's. Deze deposito's worden ondergebracht bij Nederlandse banken die kwalificeren als "systeembank". Van deze banken wordt het risico op insolventie laag ingeschat, aangezien de overheid deze banken zal ondersteunen gezien het nationaal belang. Als systeembank kwalificeren ING Bank, Rabobank en ABN AMRO. Ten aanzien van deposito's accepteert TVM het concentratierisico op Nederlandse systeembanken. Een onderdeel van het marktrisico is het valutarisico. TVM wenst de substantiële valutarisico's af te dekken en doet dit door voor alle onderdelen van de portefeuille deze substantiële valutarisico's 70% percentage met valutaforwards af te dekken.

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen gaat over het integreren van de maatschappelijke verantwoordelijkheid in de beleggingsstrategie voor zowel de TVM groep als voor TVM verzekeringen N.V. Die strategie kan betrekking hebben op aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en projecten. TVM maakt onderscheid naar discretionair beleggen en beleggen in beleggingsfondsen. In de eerste variant kan TVM direct invloed uitoefenen op de samenstelling van die portefeuille. In de tweede variant kan TVM indirect invloed uitoefenen door op basis van de prospectus vast te stellen in hoeverre een fonds voldoet aan de door TVM gestelde eisen aan duurzaamheid.

Jaarlijks zal TVM een analyse maken van de beleggingsportefeuille, waarin onderzocht wordt of ondernemingen die voorkomen op een zwarte lijst, opgesteld door Sustainalytics, binnen de

beleggingsportefeuille voorkomen. Op basis van de uitkomsten zal de Beleggingscommissie besluiten of beleggingen in de deze ondernemingen voldoen aan de uitgangspunten van TVM. TVM wenst maatschappelijk verantwoord te beleggen en heeft dit vastgelegd in haar MVO-beleid.

Mutatie marktrisico

Het marktrisico is gedaald van € 41 mln. naar € 33 mln., een daling van 19%. Hieronder zijn per deelrisico de materiële mutaties en de oorzaken weergegeven.

Renterisico

Het renterisico is gedaald, wat grotendeels wordt veroorzaakt door de afgenomen omvang van de cashflows. Ook zijn de toevoeging van de bij de assets van toepassing zijnde spread en de overgang op de per 31 december 2018 van kracht zijnde rentecurves van invloed.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is gedaald. Hoewel het aandelenvolume iets gestegen is (van € 41 mln. naar € 44 mln.), is het risico toch lager uitgekomen. Dit is het gevolg van een parameteraanpassing. De Symmetrical Adjustment van de aandelenschok is bijgesteld waardoor minder risicokapitaal voor aandelen aangehouden hoeft te worden.

Spreadrisico

Dit risico kent een daling. De belangrijkste oorzaak is de daling van de exposure van obligaties van zowel EEA-landen als landen hierbuiten. Doordat het aantal bonds gedaald is ten opzichte van 31-12-2017, is ook het risico gedaald.

Valutarisico

Het valutarisico is vrijwel gelijk. Ten opzichte van 31-12-2017 is er weinig veranderd met betrekking tot de exposure van verschillende valuta's.

Concentratierisico

Het concentratierisico is lager uitgekomen door de lagere concentratie van beleggingen in staatsobligaties van Canada en Brazilië.

Bepaling SCR marktrisico

Bij de bepaling van het SCR marktrisico worden de deel-SCR-en renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico meegenomen. Hierbij wordt rekening gehouden met de look through approach volgens artikel 84 van de DA en BoS 24/171 "Guidelines on look through approach". Fondsen worden opgesplitst naar de onderliggende beleggingen en deze worden apart geschokt. Alle fondsen zijn opgenomen op volledige look through basis. Voor de marktrisico's waarbij de ratings een rol spelen, geldt dat de ratings zijn omgezet naar credit quality steps conform de geldende EU-richtlijn 'Draft implementing technical standards amending Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1800'.

Marktrisico rente

TVM bepaalt het renterisico als het effect van een rentestijging of -daling op het eigen vermogen, overeenkomstig de artikelen 165 tot en met 167 van de Gedelegeerde Verordening en Richtsnoer 4 van de EIOPA 'Guidelines on the treatment of market and counterparty risk exposures' (EIOPA-BoS-14/174).

De assets en de liabilities worden apart geschokt, gebruikmakend van de bijbehorende cashflowpatronen en de op basis van de looptijd bijbehorende opwaartse schokken, conform DA artikel 166, en neerwaartse schokken, conform de DA artikel 167. De voorgeschreven schokken worden toegepast op de voorgeschreven risicovrije basisrentetermijnstructuur voor de eurozone zoals gepubliceerd door EIOPA. TVM hanteert deze curve voor zowel het schokken van de assets als de liabilities. Daarnaast worden bij de assets zowel de basisrentecurve als de geschokte rentecurves verhoogd met een spread. Deze wordt bepaald op basis van de samenstelling van de

beleggingsportefeuille en bedraagt per 31-12-2018 1,48%-punt. TVM maakt geen gebruik van de matchingopslag of de volatiliteitsaanpassing.

Het cashflowprofiel van de verplichtingen is bepaald bij het vaststellen van de waarde van de technische voorzieningen die in hoofdstuk D worden toegelicht. De cashflows worden verdisconteerd met de 31-12-2018 EIOPA curve, met opwaartse en neerwaartse schokken conform de DA. Voor de berekening van het renterisico zijn dit de enige gebruikte parameters.

Na het toepassen van beide schokken, wordt het scenario gekozen waarin de afname van het eigen vermogen het grootst is conform DA artikel 165. Het verschil in eigen vermogen dat ontstaat door deze schok, is het benodigde kapitaal dat voor het risico aangehouden dient te worden. Deze afleiding is conform de DA, zonder afwijkingen en vereenvoudigingen.

Naast de technische voorzieningen schokt TVM geen andere verplichtingen onder de stress-scenario's van renterisico.

Marktrisico aandelen

In het standaardmodel worden afwijkende schokken gehanteerd voor verschillende aandelen categorieën. De eerste stap in de bepaling is daarom het verdelen van de aandelen naar categorieën. Op basis van de DA-richtlijnen kent TVM onderstaande categorieën:

1. strategische aandelen type 1;
2. strategische aandelen type 2;
3. strategische aandelen in financiële en kredietinstellingen;
4. type 1 aandelen (EER of OESO);
5. type 2 aandelen (overige aandelen).

TVM kent geen aandelenrisico op basis van duration, dus hiervoor wordt ook geen SCR opgenomen. TVM heeft ervoor gekozen om geen gebruik te maken van de overgangsmaatregel voor standaard aandelenrisico. Daarmee kent TVM dus een 100% gewicht toe aan de parameters welke gelden voor de bepaling van de SCR voor aandelen.

TVM heeft geen strategische deelnemingen. Het onderscheid tussen type 1- en type 2 aandelen wordt gemaakt op grond van 'Issuer country'. Indien een land onderdeel uitmaakt van de EER of de OESO, dan betreft het een type 1 aandeel. Zo niet, dan betreft het een type 2 aandeel.

De schokken die bij een bepaling moeten worden toegepast, zijn het resultaat van de basisschokken zoals opgenomen in de DA-richtlijnen, vermeerderd met de symmetrische aanpassing van de aandelenschokken. Per bepaling zal TVM de dan geldende waarde van de symmetrische aanpassing hanteren uit de periodieke publicatie van EIOPA hierover.

Bij de bepaling van aandelenrisico worden geen simplificaties toegepast.

Marktrisico vastgoed

TVM verzekeringen N.V. kent per 31-12-2018 slechts één belegging welke indirect vastgoed is in haar beleggingsportefeuille. Het vastgoedrisico wordt bepaald aan de hand van de exposure van deze belegging.

Marktrisico spread

In het standaardmodel worden afwijkende schokken gehanteerd voor verschillende categorieën van beleggingen waarvoor het spreadrisico van toepassing is. De eerste stap in de bepaling is daarom het verdelen van deze beleggingen naar categorieën. Op basis van de DA richtlijnen kent TVM onderstaande categorieën:

1. spreadrisico op obligaties (bonds) en leningen;
2. spreadrisico op securitatieposities (repackaged loans);
3. spreadrisico op kredietderivaten.

TVM heeft per 31-12-2018 geen securitisatieposities en kredietderivaten in haar portefeuille.

De volgende stap is het verdelen van de obligaties van categorie 1 naar de verschillende typen obligaties waarvoor andere parameters van toepassing (kunnen) zijn. Op basis van de DA-richtlijnen maakt TVM onderscheid in de onderstaande types:

1. EEA-staatsobligaties in de valuta van het betreffende uitgevende EEA-land;
2. EEA-staatsobligaties in andere valuta dan die van het betreffende uitgevende EEA-land;
3. non-EEA-staatsobligaties in de valuta van het betreffende uitgevende non-EEA-land;
4. non-EEA-staatsobligaties in andere valuta dan van betreffende uitgevende non-EEA-land;
5. bedrijfsobligaties en deposito's.

TVM heeft per 31-12-2018 geen gedekte obligaties in haar look through portefeuille en verder ook geen blootstellingen in de vorm van obligaties en leningen aan verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

Voor de berekening van het spreadrisico worden geen versimpelingen toegepast door TVM.

Marktrisico valuta

Voor de bepaling van het valutarisico is een overzicht gemaakt van alle exposures in buitenlandse valuta; zowel de exposures aan de activa- als aan de passivakant. TVM kent geen exposures voor liabilities anders dan in euro's. Ook kent TVM in tegenstelling tot 31-12-2017 geen negatieve exposures meer voor beleggingen in andere valuta's.

Bij de bepaling van de exposure per valuta wordt de marktwaarde van de hedge-instrumenten binnen de fondsen alsmede de omvang van de afdekking door valuta forwards meegenomen. TVM heeft in eigen beheer valuta forward contracten gesloten van drie maanden op de Australische dollar, de Canadese dollar, de Amerikaanse dollar en het Britse pond.

Voor de berekening van het marktrisico valuta vinden er geen vereenvoudigingen plaats.

Marktrisico concentratie

Voor TVM geldt het concentratierisico enkel voor een aantal assets. Dit zijn de staatsobligaties bij de Canadese en de Australische overheid.

Dit zijn de enige risico's van TVM met een exposure die boven de threshold komen en dus een bijdrage leveren aan de omvang van het concentratierisico. Hierbij is de excess exposure per single name genomen. De blootstellingen aan ondernemingen die tot dezelfde ondernemingsgroep behoren zijn samengenomen.

Volgens de DA (artikel 184.2) moeten voor de bepaling van de berekeningsgrondslag van de threshold alle assets meegenomen worden, met uitzondering van risico's die onder counterparty default risk vallen. Er geldt nog een aantal uitzonderingen maar daarvoor kent TVM geen exposure. De threshold wordt bepaald door een voorgeschreven percentage van de berekeningsgrondslag te nemen. Dit percentage is afhankelijk van het type exposure en de credit quality step. Het kapitaalsvereiste per belegging wordt bepaald door de excess exposure te vermenigvuldigen met een voorgeschreven risicopercentage. Dit risicopercentage is afhankelijk van het type exposure en de credit quality step.

Van de 'excess exposures' wordt de wortel van de kwadratensom van de kapitaalsvereisten van de betreffende beleggingen genomen om de SCR voor concentratierisico te bepalen. Dit is conform de DA.

Ten aanzien van de DA zijn bij deze berekening geen versimpelingen toegepast.

C.3 Kredietrisico

Mutatie SCR tegenpartijkredietrisico

Dit risico is gedaald met € 1,3 mln. De SCR voor type 1 is gedaald met € 0,9 mln. terwijl de SCR voor type 2 is gedaald met € 0,6 mln.

De afname voor type 1 wordt grotendeels veroorzaakt door de lagere omvang van de liquide middelen per 31-12-2018. De afname voor type 2 wordt veroorzaakt door de lagere schok voor de belegging in het hypotheekfonds en door de afname van de vorderingen op verzekeringnemers.

Bepaling SCR tegenpartijkredietrisico

De SCR voor tegenpartijkredietrisico (Counterparty Default Risk) is bepaald door allereerst de vorderingen op alle tegenpartijen van TVM in beeld te krijgen. De vorderingen worden dan conform de DA-richtlijnen verdeeld in type 1 en type 2 vorderingen.

Onder type 1 tegenpartijkredietrisico exposures vallen de liquide middelen van TVM, de vorderingen op herverzekeraars en het aandeel van herverzekeraars in de technische schadevoorziening. Alle overige vorderingen van TVM, zoals opgenomen op de SII balans van TVM, vallen onder type 2. Per type 1 tegenpartij is de Loss Given Default (LGD) berekend met hantering van het single name exposure principe. Alle exposures van tegenpartijen behorend tot dezelfde juridische groep worden samengenomen. Deze totale LGD, in combinatie met de kans op default is gebruikt om de SCR te bepalen.

Bij de berekening zijn de risicomitigerende effecten (RM-effecten) meegenomen. Voor TVM zijn dit het effect van de herverzekeringscontacten op de risicomitigatie van de catastrofe SCR en het mitigerende effect van valutaderivaten op het marktrisico.

Bij de berekening van het RM-effect wordt de SCR catastroferisico op twee manieren berekend. Eén keer zoals dit normaal berekend wordt en één keer als deze tegenpartij zou wegvallen. Het verkregen verschil tussen het totale mitigerende effect a priori en ex ante het wegvallen van een tegenpartij, wordt voor 25% (DA-voorschrift) opgenomen in het loss given default bedrag behorend bij specifiek die tegenpartij. Voor de mitigerende instrumenten van het marktrisico is het mitigerende effect op het marktrisico per tegenpartij bepaald en opgenomen in de bepaling van het tegenpartijkredietrisico.

Voor alle tegenpartijen geschokt onder type 1 tegenpartijkredietrisico, met uitzondering van de liquide middelen in de fondsen, worden de credit quality steps bepaald via de credit ratings van ratingbureau S&P en vervolgens gecontroleerd volgens het vier-ogenprincipe. Voor de liquide middelen in de fondsen zijn de ratings verkregen via NNIP. Voor de significante exposures zijn deze ratings gecontroleerd.

Onder type 2 exposures vallen voor TVM de vorderingen op verzekeringnemers, op tussenpersonen, overige vorderingen en de belegging in een hypotheekfonds. Voor dit hypotheekfonds is de LGD bepaald conform artikel 192.2 van de DA-richtlijnen. De totale LGD, in combinatie met de kans op default is gebruikt om de SCR voor type 2 te bepalen.

De SCR tegenpartijkredietrisico wordt vervolgens bepaald via de formule in artikel 189.1 van de DA-richtlijnen aan de hand van de uitkomsten voor SCR type 1 en type 2. Overige aannames zijn conform de DA.

Materiële risicoconcentraties

Binnen type 1 vertegenwoordigen de herverzekeraars op het huidige herverzekeringsprogramma en de banken waar meer dan € 5 mln. uitstaat de risicoconcentraties.

Binnen type 2 zijn de exposure aan het hypotheekfonds en de omvang van de vorderingen op verzekeringnemers verantwoordelijk voor de risicoconcentraties.

C.4 Liquiditeitsrisico

Maandelijks wordt een cashmanagementrapportage opgesteld bij TVM, alsmede de liquiditeitsprognose voor de korte termijn. Voorafgaand aan een vergadering van de beleggingscommissie wordt een uitgebreidere versie opgesteld met daarin ook een langetermijnprognose om de besluitvorming over liquiditeitsbeheer te faciliteren. De langetermijnprognose wordt gebruikt als input voor de beleggingsmogelijkheden. Deze kan leiden tot het beleggen van een deel van de vrijgekomen middelen in kortlopende liquide beleggingen, om daarmee over voldoende liquiditeiten te beschikken naast de aanwezige liquide middelen zoals spaarrekeningen. Daarnaast hanteert TVM een liquiditeitsbuffer om onverwachte fluctuaties op te vangen. Jaarlijks wordt de omvang van de buffer geëvalueerd. Indien de actuele situatie een tussentijdse aanpassing verlangt, dan wordt dit ter besluitvorming voorgelegd aan de CFRO. Met behulp van cashmanagement software is de stand van zaken voor alle tegoeden van TVM bij banken tezamen direct inzichtelijk en op basis van deze overzichten kunnen er prognoses gemaakt worden.

C.5 Operationeel risico

Mutatie operationeel risico

Het operationeel risico is gestegen van € 7,8 mln. naar € 8,1 mln. De stijging wordt volledig verklaard door de stijging van het premievolume. Voor het operationeel risico worden de berekeningen uitgevoerd conform artikel 204 van de DA. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar een schadedeel en een premiedeel. Per 31-12-2018 is het premiedeel van het risico groter dan het schadedeel.

C.6 Overig materieel risico

TVM verzekeringen N.V. is onderdeel van een gemengde verzekeringsholding met als moedermaatschappij Coöperatie TVM U.A. (jaarverslag 2018 van de groep is beschikbaar op www.tvm.nl). TVM verzekeringen N.V. dient als solo verzekeraar verantwoording af te leggen over significante intragroeptransacties en -posities (IGT). De definitie wat "significant" is, is door DNB vastgesteld. Een IGT is significant indien deze groter is dan 5% van de SCR van de (her)verzekeraar. De kostenverrekening vanuit de Coöperatie TVM U.A. valt boven deze norm van significante intragroeptransactie.

Dienstverbanden met werknemers in Nederland worden gehouden door Coöperatie TVM U.A., de personeelskosten worden samen met kosten voor huisvesting, ICT en overige beheerskosten 'at arm's length' doorbelast.

C.7 Overige informatie

TVM heeft stresstests en gevoeligheidsanalyses uitgevoerd met betrekking tot materiële risico's en gebeurtenissen. Hiervan is in de ORSA verslag gedaan en worden in dit rapport de uitkomsten gegeven.

Dempend effect belastingen op de SCR

TVM houdt in de berekening van de SCR rekening met het dempend effect van belastingen. In de berekening van het dempend effect van belastingen houdt TVM rekening met drie componenten. Het eerste component bestaat uit de uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen bij het hoofd van de fiscale eenheid: Coöperatie TVM U.A. Het tweede component wordt gevormd door de uitgestelde belastingen op de Solvency II balans van TVM verzekeringen N.V. en als laatste component wordt de achterwaartse verliesverrekening meegenomen. TVM houdt in de SCR-berekeningen geen rekening met de zogenaemde voorwaartse verliesverrekening.

Risicolimiteringstechnieken

TVM heeft voor het limiteren van het verzekeringstechnische risico herverzekeringscontracten afgesloten. Deze worden toegelicht onder het verzekeringstechnische risico. TVM monitort het resultaat op herverzekeren continu. De interne functie Herverzekering is belast met het adviseren over en het monitoren en uitvoeren van het herverzekeringsbeleid.

Voor het limiteren van het valutarisico gaat TVM valuta forwards aan. Deze worden toegelicht onder het marktrisico. De beleggingscommissie monitort en besluit over het valutarisico, waarbij het steunt op analyses van de actuariële afdeling van TVM en van de externe vermogensbeheerder.

Gevoeligheden SCR

Voor het bepalen van gevoeligheden is de SCR bepaald met alternatieve input.

De risicocategorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen met 95% samen de grootste componenten van de bruto SCR.

Voor TVM vormen het premie- en reserverisico, het catastroferisico en het vervalrisico samen het verzekeringstechnisch risico.

- Het premierisico komt voort uit het risico dat voor de komende periode de ontvangen premies ontoereikend zijn om verwachte schaden te kunnen uitkeren. Bij een toename van de verdiende premie met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch risico met 6%. Dit is bepaald door de SCR te berekenen met een 10% hoger premievolume en gelijkblijvende aannames en overige input.
- Het reserverisico komt voort uit het risico dat de aangehouden reserves ontoereikend zijn bij het afwickelen van de betreffende schaden. Bij een toename van de technische voorzieningen met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch risico met 4%. Dit is bepaald door de SCR te berekenen met een 10% hogere technische voorzieningen en gelijkblijvende aannames en overige input.
- Het catastroferisico komt voort uit het risico dat zich zeer grote schaden kunnen voordoen. Door herverzekering brengt TVM het verzekeringstechnisch risico terug met 9%. Dit is bepaald door de SCR te berekenen onder de veronderstelling dat er geen herverzekering van toepassing is.
- Het vervalrisico komt voort uit het risico dat polishouders hun verzekeringscontracten beëindigen voor de vervaldatum. Voor schadeverzekeringen met een combined ratio rond 100% is dit risico beperkt.

Voor TVM vormen het aandelen-, rente, valuta en spreadrisico de belangrijkste componenten van het marktrisico.

- Het aandelenrisico is hiervan het grootste. Een toename van 10% van de belegde waarde in aandelen doet het marktrisico 4% stijgen. Dit is bepaald door de SCR te berekenen met een 10% hogere belegde waarde in aandelen en gelijkblijvende aannames en overige input.
- Het rente-, valuta- en spreadrisico vormen elk respectievelijk circa 20% van het marktrisico. Deze risico's zijn door beleid goed beheerst, wat resulteert in een lage gevoeligheid van de SCR voor autonome ontwikkelingen.

Het tegenpartijkredietrisico maakt circa 4% uit van de kapitaalseis voor TVM, zodat deze relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Scenario's en stress tests

TVM heeft scenario's opgesteld. Deze dienen dynamisch te zijn, toekomstgericht en dienen de mogelijkheid van gelijktijdige gebeurtenissen te bevatten. Dit betekent dat de scenario's rekening dienen te houden met onderlinge afhankelijkheid en het gelijktijdig optreden van gebeurtenissen. Daarnaast dienen zij effect te hebben op specifieke zwakten van TVM. De scenario's worden gezien in relatie tot het beoogde, waarschijnlijke scenario zoals dit is uitgewerkt in de meerjarenbegroting 2019-2021.

De scenario's zijn doorgerekend voor wat betreft hun impact op een aantal ratio's en kengetallen. De uitgangspunten op grond van de meerjarenbegroting zijn opgenomen bij het basisscenario.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Balans per 31 december 2018

Onderstaand wordt de balans per 31 december 2018 volgens Solvency II waardering afgezet tegen de statutaire (jaarrekening) waardering. Ter vergelijking is de balans per 31 december 2017 weergegeven.

	SII statutair	herrubricering	herwaardering	SII marktwaarde 2018	SII marktwaarde 2017
Beleggingen	458.524	-	-	458.524	489.918
<i>Aandelen</i>	291.326	-291.326		-	-
<i>Obligaties</i>	166.081			166.081	158.479
<i>Beleggingsfondsen</i>	-	291.326		291.326	321.278
<i>Deposito's met uitzondering van kasequivalenten</i>	-			-	10.037
<i>Derivaten</i>	1.117	-		1.117	124
Verhaalbare herverzekeringsbedragen	19.865	-	-267	19.598	14.046
	27.139			27.139	28.579
<i>Verzekeringvorderingen en vorderingen op tussenpersonen</i>	24.743			24.743	24.783
<i>Vorderingen op herverzekeraars</i>	268			268	212
	-			-	-
	-			-	-
<i>Vorderingen (handel, geen verzekeringen)</i>	2.128			2.128	3.584
	-			-	-
	11.285	-	-	11.285	9.047
	-			-	-
<i>Kasmiddelen en kasequivalenten</i>	11.285			11.285	9.047
	-	-	-	-	-
	-			-	-
	-			-	-
Alle overige, niet elders getoonde, activa	2.650	-	-	2.650	2.660
	519.463	-	-267	519.196	544.250
Technische voorzieningen - schade en ziektekosten (vergelijkbaar met schade)	296.457	-	-28.181	268.276	284.834
	-				
	-				
	-				
<i>Technische voorzieningen - schade</i>	285.525		-28.895	256.630	273.542
<i>Technische voorzieningen - ziektekosten vergelijkbaar met schade</i>	10.932		714	11.646	11.292
Voorwaardelijke verplichtingen	-	-	-	-	701
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-	6.979	6.979	22.626
Schulden	20.969	-	-	20.969	14.081
<i>Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen</i>	3.606			3.606	3.442
<i>Schulden (handel, geen verzekering)</i>	17.363			17.363	10.197
<i>Derivaten</i>	-			-	442
	-			-	-
Alle overige, niet elders getoonde, passiva	3.520	-	-	3.520	4.359
Totaal verplichtingen	320.946	-	-21.202	299.744	326.601
Overschot van activa boven verplichtingen	198.516	-	20.935	219.451	217.649

D.1 Activa

Algemeen

Onderstaand wordt voor iedere materiële categorie activa de grondslagen van de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden beschreven, alsmede vermelding van de waarde en de reden van eventuele afwijking ten opzichte van de jaarrekening.

Beleggingen

Waardering geschiedt tegen de reële waarde, zijnde de beurswaarde per balansdatum, of - bij ontbreken daarvan - tegen geschatte opbrengstwaarde. De in het verslagjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten (inclusief resultaten op vreemde valuta) zijn in de resultatenrekening verwerkt. Deze waardering is gelijk aan de waardering in de jaarrekening. Verschillen bestaan derhalve alleen uit herrubriceringen en deze worden onderstaand toegelicht.

Aandelen

Per balansdatum zijn er uitsluitend beursgenoteerde aandelen in portefeuille. De waarde in de Solvency II rapportage is nihil terwijl de waardering in de jaarrekening € 291.326 is. Het verschil betreft de herrubricering van aandelen in beleggingsfondsen met een waarde van € 291.326, welke in de Solvency II rapportage als Beleggingsfonds worden geclassificeerd.

Obligaties

De aanwezige obligaties kennen onder Solvency II dezelfde waardering als statutair, zijnde de marktwaarde.

Beleggingsfondsen

De waarde onder Solvency II is € 291.326. Zoals vermeld is deze post in de jaarrekening onder Aandelen verantwoord.

Derivaten

De actiefpost Derivaten (€ 1.117) betreft valutatermijncontracten om het valutarisico in niet-euro obligaties te verminderen. Als zekerheid voor TVM zijn per ultimo 2018 voor € 947 aan activa gesteld.

Deposito's met uitzondering van kasequivalenten

Bij het bepalen van de waarde volgens artikel 75 van het Solvency II framework wordt rekening gehouden met de resterende looptijd en de hoogte van de rentevoet. Lopende rente die in de jaarrekening onder overlopende activa wordt opgenomen, wordt in de Solvency II waardering verdisconteerd in het betreffend actief. In de jaarrekening worden de deposito's die zich classificeren als kasequivalent, samen met de andere deposito's en bedrijfsspaarrekeningen onder de post "deposito's en bedrijfsspaarrekeningen" verantwoord. Er vindt voor Solvency II doeleinden derhalve een herrubricering plaats naar "Kasmiddelen en kasequivalenten". Ultimo 2018 zijn er geen deposito's aanwezig.

Verhaalbare herverzekeringsbedragen

In de jaarrekening worden de verhaalbare herverzekeringsbedragen, in tegenstelling tot Solvency II, aan de passivazijde verantwoord als onderdeel van de technische voorzieningen. Daarnaast wordt in de jaarrekening het totaal over alle branches weergegeven, terwijl onder Solvency II een uitsplitsing wordt gemaakt naar Non-Life en Health. Het enige onderscheid in de bepaling tussen de jaarrekening en Solvency II betreft de verdiscontering van de kasstromen, welke niet plaatsvindt voor de jaarrekening.

Het herverzekeringsprogramma van TVM bestaat grotendeels uit niet-proportionele herverzekering. Daarnaast is de Brandportefeuille (deels) facultatief herverzekerd en zijn de Solvency II-brandcirkels volledig herverzekerd. Tot slot kent TVM vanaf 1-1-2018 een multiline-dekking voor events.

Bij de bepaling van de best estimate herverzekeringsvoorziening wordt rekening gehouden met de kans op wanbetaling van een herverzekeraar conform artikel 42 van de Gedelegeerde Verordening. Hiervoor wordt een gewogen percentage op default meegenomen.

Voor de premievoorziening herverzekering wordt dezelfde methodiek aangehouden als voor de bruto premievoorziening. De gehanteerde simplificatie is gelijk aan die voor de bruto premievoorziening. Deze methode wordt beschreven in de paragraaf over de waardering van de technische voorzieningen.

Onderstaande tabel toont de herverzekeringsvoorziening per LoB op zowel jaarrekening-grondslagen als Solvency II-grondslagen.

Herverzekeringsvoorzieningen per LoB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
Income protection	0	0
Motor vehicle liability	-16.319	-16.048
Motor, other classes	0	0
Marine, aviation, transport (MAT)	-1.928	-1.935
Fire and other property damage	-801	-804
Third-party liability	-818	-811
Legal expenses	0	0
Miscellaneous financial loss	0	0
	-19.865	-19.598

De premievoorziening herverzekering voor huidige contracten is per 31-12-2018 gelijk aan nul, omdat de herverzekeringscontracten van 1 januari tot 31 december lopen. Op jaarrekeninggrondslagen dient een premievoorziening herverzekering opgenomen te worden voor verlieslatende toekomstige (onvermijdbare) contracten, en op Solvency II-grondslagen voor alle toekomstige (onvermijdbare) contracten. De premievoorziening herverzekering voor toekomstige contracten is ook gelijk aan nul, zowel op jaarrekeninggrondslagen als op Solvency II-grondslagen.

Vorderingen

Bij het bepalen van de waarde volgens artikel 75 van het Solvency II framework wordt rekening gehouden met de verwachte looptijd van de vorderingen. Statutair worden de vorderingen bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vervolgwaardering geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.

Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen en Vorderingen op herverzekeraars

Door de stelselwijzing met betrekking tot de technische voorzieningen is de post "contractueel nog te factureren premie" uit de statutaire jaarrekening vervallen en is er nu geen verschil meer tussen de statutaire en Solvency II waardering.

Van de Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen (€ 24.743) en de Vorderingen op herverzekeraars (€ 268) per ultimo 2018 wordt verwacht dat deze binnen 12 maanden na balansdatum worden afgewikkeld. Dit leidt niet tot een verschil tussen de Solvency II waardering en de statutaire waardering.

Vorderingen (handel, geen verzekering)

De vorderingen (€ 2.128) bestaat uit diverse kleinere vorderingen waaronder vorderingen op groepsmaatschappijen. Voor zover er sprake is van significante vorderingen op groeps-

maatschappijen (volgens het Normenkader intragroepsovereenkomsten en -posities van verzekeraars) worden deze separaat toegelicht. De door DNB afgegeven normen zijn:

- significante posten $\geq 5\%$ van de SCR
- zeer significantie posten $\geq 10\%$ van de SCR

Ultimo 2018 is geen sprake van (zeer) significante posten.

Kasmiddelen en kasequivalenten

De kasmiddelen (€ 11.285) bestaan hoofdzakelijk uit direct opneembare banktegoeden. Een eventueel verschil met de statutaire waardering betreft de lopende rente (ultimo 2018 € 0). De kasequivalenten bestaan uit deposito's en bedrijfsspaarrekeningen die te allen tijde voor het verrichten van betalingen kunnen worden ingezet of zonder enige significante beperking of boete in chartaal geld of girale deposito's kunnen worden omgezet. In de jaarrekening zijn de deposito's en bedrijfsspaarrekeningen zoals eerder genoemd ondergebracht onder de post "Deposito's en bedrijfsspaarrekening".

Alle overige, niet elders getoonde activa

De post Alle overige, niet elders getoonde, activa (€ 2.650), bestaat uit kortstondige overlopende activa, zoals vooruitbetaalde administratiekostenvergoedingen (€ 2.138) en enkele materiële vaste activa (€ 492) waarvan de afschrijvingstermijn van 3 tot 5 jaar leidt tot een waardering welke in het licht van de omvang van de post geen materiële afwijking van een relevante marktwaarde kent. Ten opzichte van de jaarrekening heeft een herrubricering plaatsgevonden van de lopende rente op deposito's, kasmiddelen en kasequivalenten.

D.2 Technische voorzieningen

Indeling van de productgroepen

Om de technische voorzieningen te bepalen, hanteert TVM homogene risicogroepen. Elke product-object-dekkingscombinatie uit de verzekeringsportefeuille van TVM is ingedeeld in een homogene risicogroep. De samenstelling van de homogene risicogroepen is zodanig dat producten met vergelijkbare risicoprofielen zijn samengenomen. De volgende criteria zijn opgesteld voor het samennemen van product-object-dekkingen (POD's) in homogene risicogroepen:

1. de indeling naar groepen dient ten minste naar de Solvency II-LoB's te zijn;
2. het schadeafwikkelingspatroon (betalingen en schadelast) dient voor de onderliggende POD's vergelijkbaar te zijn. Dit wil zeggen dat er onder andere sprake dient te zijn van een vergelijkbare, verwachte duration;
3. de samenstelling dient verzekeringstechnisch zinvol te zijn;
4. er wordt zoveel mogelijk onderscheid gemaakt naar landen (in ieder geval Nederland, België en Duitsland).

Voor zover van toepassing, worden de homogene risicogroepen ten behoeve van de analyse verder opgesplitst in letsel en materieel en eventueel grote schades en bulkschades.

Schadevoorzieningen – Jaarrekening

De waardering van de technische voorzieningen voor solvabiliteitsdoeleinden wordt gebaseerd op de best estimate schattingen. Bij de bepaling van de onverdisconteerde best estimate schadevoorzieningen maakt TVM onderscheid naar de voorziening voor te betalen schade en naar de schadebehandelingskostenvoorziening.

Voor de voorzieningen voor te betalen schade maakt TVM gebruik van schadedriehoeken. Met de schadedriehoeken wordt door middel van de Chainladder methode (op basis van de paid en incurred driehoeken) een ultimate schadelast berekend. Hiermee kan per projectiejaar en per homogene risicogroep de verwachte cashflow bepaald worden.

TVM maakt in de actuariële bepaling van de onverdisconteerde best estimate schadevoorzieningen gebruik van een gecombineerde dataset van grote schades en niet-grote schades. Bij het bepalen

van het verwachte uitlooppatroon van de schadelast en schadebetalingen wordt de ontwikkeling in de meldingstermijn en schadelast van grote schadedossiers geanalyseerd. Hierbij steunt TVM op inzichten van de schadebehandelaars en kwantitatieve rapportages over de uitloop van grote schadedossiers.

Bij de vaststelling van de onverdisconteerde best estimate voorzieningen per homogene risicogroep brengt TVM de kwaliteit van de schattingen in kaart door enerzijds de statistische kansverdeling van de voorziening op te stellen en anderzijds het modelresultaat te evalueren. Onder het modelresultaat verstaat TVM de mutatie in de schatting van schadelast voor elk schadejaar doordat er een nieuw jaar aan informatie beschikbaar is gekomen.

De voorziening voor schadebehandelingskosten is gevormd voor zowel materiële als letselschaden. In verband met het grote verschil in doorlooptijd is in de vaststelling een scheiding aangebracht tussen deze twee categorieën. Aangezien het om toekomstige te maken kosten gaat, zijn als basis van de berekening de begrote kosten voor het volgende jaar gehanteerd. Deze kosten bestaan uit de kosten van de directe schadeafdelingen met een evenredig aandeel in de overheadkosten. Vanuit historische data worden de doorlooptijden (in dagen) van de beide schadesoorten bepaald. Op basis van de voorraad aan af te wikkelen schaden per balansdatum en de gemiddelde doorlooptijd van deze schadesoorten wordt het totaal aantal benodigde behandeldagen geschat. Deze dagen worden op basis van de begrote kosten omgerekend naar een benodigde voorziening voor het afwikkelen van deze schaden.

Tot slot voorziet TVM geen wijzigingen in beheersactiviteiten die invloed kunnen hebben op de hoogte van de vastgestelde voorziening te betalen schade noch op die voor schadebehandelingskosten.

Schadevoorzieningen – Solvency II

Het enige verschil tussen de schadevoorziening op jaarrekeninggrondslagen en de schadevoorziening op Solvency II-grondslagen betreft de verdiscontering van de kasstromen. De Solvency II best estimate schadevoorziening wordt bepaald door de verwachte kasstromen te verdisconteren met de risicovrije EIOPA curve per 31-12-2018 voor de euro zonder volatiliteitsaanpassing of overgangsmaatregelen.

Onderstaande tabel toont de schadevoorziening per LoB op zowel jaarrekeninggrondslagen als Solvency II-grondslagen:

Bruto schadevoorzieningen per LoB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
Income protection	9.313	9.332
Motor vehicle liability	187.863	186.336
Motor, other classes	8.872	8.910
Marine, aviation, transport (MAT)	12.359	12.369
Fire and other property damage	1.239	1.241
Third-party liability	10.724	10.715
Legal expenses	1.214	1.202
Miscellaneous financial loss	26.130	25.277
	257.715	255.382

Premievoorzielingen - jaarrekening

Het verschil tussen de premievoorziening op jaarrekeninggrondslagen en de premievoorziening op Solvency II grondslagen betreft de omgang met toekomstige (onvermijdbare) contracten en de verdiscontering.

Op jaarrekeninggrondslagen wordt alleen een premievoorziening gevormd voor verlieslatende toekomstige (onvermijdbare) contracten, terwijl op Solvency II grondslagen een premievoorziening wordt gevormd voor alle toekomstige (onvermijdbare) contracten.

Premievoorzielingen – Solvency II

Voor de bruto premievoorziening wordt per 31-12-2018 de formule in de Technische Bijlage III toegepast, zoals beschreven in de Level 3 guidelines van EIOPA (Richtsnoer 72, artikel 1.128b):

$$BE = CR \cdot VM + (CR - 1) \cdot PVFP + AER \cdot PVFP$$

In deze vereenvoudiging is de totale premievoorziening gelijk aan de som van de premievoorziening voor lopende contracten en de premievoorziening voor toekomstige contracten (EPIFP, per HRG, indien positief). De premievoorziening voor lopende contracten wordt bepaald door per homogene risicogroep de verwachte Combined Ratio te vermenigvuldigen met het onverdiende deel van de (tijdsevenredige) onverdiende premiereserve en hier de verwachte winst in de contractueel nog te factureren premie bij op te tellen.

Verder wordt voor de premievolumes een aanname gedaan met betrekking tot de contractgrenzen. TVM biedt contracten aan met verschillende looptijden. Dit zijn voor het overgrote deel één- en driejaarscontracten.

Voor de gehele portefeuille is bepaald welk deel van de toekomstige premies onvermijdelijk is, in die zin dat TVM gebonden is aan het contract. Deze premies vallen in het toekomstige premievolume. Dit heeft te maken met de opzegtermijn van de contracten. Voor TVM Nederland is dit een maand, dus op 31-12 zijn (uitsluitend) contracten die verlengen in januari onvermijdbaar. Voor TVM België en TVM Scheepvaart gelden afwijkende opzegtermijnen.

TVM voorziet geen wijzigingen in beheeractiviteiten die invloed kunnen hebben op de hoogte van de vastgestelde premievoorziening.

TVM kent een voorziening winstdeling op jaarrekeninggrondslagen. Bij de bepaling van de SII premievoorziening per 31-12-2018 wordt deze voorziening volledig meegenomen en wordt er alleen een verdisconteringscorrectie toegepast. De betreffende voorziening kan niet als "profit sharing guarantee" onder Solvency II worden aangemerkt. In het geval van TVM is de voorziening gevormd om kasstromen te waarderen van verzekeringscontracten waarbij premiekorting wordt ontvangen bij een gunstig schadeverloop van de betreffende relatie.

De premievoorziening voor toekomstige contracten is gelijk aan de Combined Ratio minus één vermenigvuldigd met het onvermijdbare deel in de begrote bruto verdiende premies voor het volgende jaar. Voor een homogene risicogroep met een Combined Ratio die exact gelijk is aan 100%, is de premievoorziening voor toekomstige contracten dus gelijk aan nul.

De kosten worden op basis van recente cijfers als toeslag ten opzichte van de premie berekend. Deze methode is passend gezien de korte tijdspanne waarover de polissen lopen. Indien op korte termijn wijziging in kosten wordt voorzien, wordt dit verwerkt. Bij de berekening wordt uitgegaan van een on-going concern.

De verwerking van kosten in de voorzieningen op jaarrekeninggrondslagen wijkt af van de methodiek onder Solvency II. De verschillen worden in de onderstaande tabel weergegeven.

Voorziening	Jaarrekening	Solvency II
Schade	kosten toegerekend	kosten toegerekend
Niet-verdiende premie	geen kostentoe rekening	kosten toegerekend
Toekomstige premie	niet aanwezig	kosten toegerekend

Onderstaande tabel toont de premievoorziening per LoB op zowel jaarrekeninggrondslagen als Solvency II-grondslagen:

Bruto premievoorzieningen per LoB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
Income protection	539	1.206
Motor vehicle liability	5.658	11.148
Motor, other classes	1.696	-19.966
Marine, aviation, transport (MAT)	4.685	-2.382
Fire and other property damage	133	57
Third-party liability	80	-2.135
Legal expenses	142	-1.113
Miscellaneous financial loss	202	-163
	13.135	-13.348

Risk margin - jaarrekening

De risk margin die is opgenomen in de jaarrekening, is een zo nauwkeurig mogelijke schatting van de Solvency II risk margin, aangezien de jaarrekening opgesteld wordt voor het beschikbaar komen van de Solvency II bepaling.

Risk margin - Solvency II

Onder Solvency II dient een risk margin aangehouden te worden op basis van de cost of capital methode. Hierbij wordt de present value van de cost of capital in de toekomstige jaren verdisconteerd met de risk free rate zonder volatility adjustment en matching adjustment. De berekening is gebaseerd op het concept van een 'reference undertaking'.

Voor de berekening van de risk margin past TVM een simplificatie toe. De uitgangspunten voor de bepaling staan beschreven in de Long Term Guarantee Assessment (LTGA) in paragrafen 5.2 tot en met 5.74. De gehanteerde kaders door TVM zijn conform de Delegated Acts richtlijnen.

Om de risk margin te bepalen past TVM simplificatie 1 toe (level 2 of the "hierarchy"). In simplificatie 1 wordt de gehele SCR opgesplitst naar Solvency II Lines of business. Deze veronderstelling is nodig omdat de cashflows van de verzekeringscontracten voorsnog onzeker zijn.

Hierbij veronderstelt TVM dat voor elke Solvency II Line of business de volumes premie en schadevoorziening door de tijd een representatief beeld geven van het uitlopen van de bijbehorende SCR. Hierbij is het Operational Risk eveneens gebaseerd op toekomstige premieramingen.

De voornaamste risk drivers van de risk margin zijn de hoogte van de netto schadevoorzieningen en het gerealiseerde en begrote premievolume. TVM splitst de berekende totale risk margin naar LoB's voor opname in DNB rapportages en op de SII-balans.

Onderstaande tabel toont de Risk Margin per LoB op zowel jaarrekeninggrondslagen als Solvency II-grondslagen.

Risk Margin per LoB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
Income protection	1.080	1.108
Motor vehicle liability	11.917	12.652
Motor, other classes	4.885	5.288
Marine, aviation, transport (MAT)	3.807	3.233
Fire and other property damage	168	146
Third-party liability	1.066	1.005
Legal expenses	288	265
Miscellaneous financial loss	2.372	2.545
	25.583	26.242

Mate van onzekerheid in de technische voorzieningen

De Actuariële Functie van TVM heeft de betrouwbaarheid van de technische voorzieningen beoordeeld in een gevoeligheidsanalyse. Hierbij zijn een bootstrapanalyse uitgevoerd, zijn schattingsresultaten afgezet tegen de realisatie, is een cashflowanalyse gedaan en is een kwalitatieve analyse uitgevoerd.

TVM heeft de kansverdeling opgesteld van de best estimate van de totale (onverdisconteerde) voorziening te betalen schade, voor alle schadejaren, per 31-12-2018.

De Actuariële Functie concludeert dat de statistische onzekerheid rond de schatting van de voorzieningen behoorlijk groot is. Door het aanhouden van de risk margin is het geheel aan technische voorzieningen echter met een hoge mate van zekerheid toereikend. Niet alleen kwantitatief is er onzekerheid, ook kwalitatief is onzekerheid aanwezig.

De diverse procedures, beheersmaatregelen en controles bieden naar het oordeel van de Actuariële Functie echter voldoende zekerheid voor het opstellen van de Solvency II balans op basis van de vastgestelde voorzieningen. Bij de beoordeling door de Actuariële Functie is deze ondersteund door specialisten van een extern actuariële bureau.

D.3 Overige schulden

Algemeen

Onderstaand wordt voor iedere materiële categorie van andere verplichtingen de grondslagen van de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden beschreven alsmede vermelding van de waarde en de reden van eventuele afwijking ten opzichte van de jaarrekening.

Voorwaardelijke verplichtingen

De voorwaardelijke verplichtingen bestonden tot en met 2017 uit het aandeel van TVM verzekeringen N.V. in de terrorismepool / NHT (Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V.). Echter nader onderzoek heeft er toe geleid deze post niet te erkennen als voorwaardelijke verplichting, dit in overeenstemming met andere verzekeraars (bron publieke staten). In de jaarrekening is deze post als Niet in de balans opgenomen verplichting opgenomen.

Uitgestelde belastingverplichtingen

Voor de verschillen tussen Solvency II en fiscale waarderingen van de activa en passiva wordt een voorziening voor latente belastingen gevormd. Deze voorziening wordt berekend met het

belastingtarief waartegen waarschijnlijk wordt afgerekend en heeft een overwegend langlopend karakter. Aangezien TVM verzekeringen N.V. in de fiscale eenheid valt, waarvan de Coöperatie TVM U.A. het hoofd is, zijn de latente belastingverplichtingen statutair reeds verrekend met de Coöperatie TVM U.A.

De positie in de Solvency II balans (€ 6.979) is derhalve volledig toe te schrijven aan de herwaarderingen van balansposten ten opzichte van de statutaire balans, zoals elders al benoemd. Kort samengevat gaat het om de volgende rubrieken:

- Verhaalbare herverzekeringsbedragen
- Technische voorzieningen

Derivaten

De passiefpost Derivaten (€ 0) is niet-materieel en wordt statutair ook op marktwaarde gewaardeerd.

Schulden

Bij het bepalen van de waarde volgens artikel 75 van het Solvency II framework wordt rekening gehouden met de verwachte looptijd van de schulden. Statutair worden de schulden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vervolgwaardering geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs.

Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen en Schulden op herverzekeraars

Van de Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen (€ 3.606) en de Schulden aan herverzekeraars (€ 0) per ultimo 2018 wordt verwacht dat deze binnen 12 maanden na balansdatum worden afgewikkeld en leidt dit niet tot een verschil tussen de Solvency II waardering en de statutaire waardering.

Schulden (handel, geen verzekering)

De schulden (€ 17.363) bestaan grotendeels uit schulden aan groepsmaatschappijen. Voor zover deze significant zijn, volgens het Normenkader intragroepsovereenkomsten en -posities van verzekeraars, worden deze separaat toegelicht. Per ultimo 2018 is de schuld aan de moedermaatschappij Coöperatie TVM U.A. met € 12.108. Deze is in het Risicoprofiel onder C.6 Overige materiële risico's zijn reeds nader toegelicht. Naast schulden aan groepsmaatschappijen bestaat deze post voornamelijk uit te betalen Assurantiebestedingen (€ 2.842). Overige posten zijn niet-materieel.

Alle overige, niet elders getoonde passiva

De post Alle overige, niet elders getoonde, passiva (€ 3.520) bestaat uit kortstondige overlopende passiva, zoals vooruit ontvangen premie en eigen behoud (€ 2.084) en overige niet-materiële voorontvangen of overlopende posten, zoals door te betalen regres en schadebetalingen onderweg. Het karakter van de posten leidt onder Solvency II niet tot een andere waardering in vergelijking met de jaarrekening.

Overschot van activa boven verplichtingen

Het overschot van activa boven verplichtingen (€ 219.451) is een onderdeel van het Eigen vermogen. Het Eigen vermogen onder Solvency II kan bestaan uit meer dan deze post zodra er sprake is van Aanvullend vermogen. Bij TVM verzekeringen N.V. is hiervan per 31 december 2018 geen sprake. Het totaal Overschot van activa boven verplichtingen is derhalve gelijk aan het Eigen vermogen onder Solvency II. Het verschil tussen het Eigen vermogen volgens Solvency II en het Eigen vermogen volgens de jaarrekening wordt gevormd door de eerder genoemde herwaarderingen van balansposten ten opzichte van de statutaire balans. De onderverdeling van Eigen vermogen wordt separaat benoemd in E.1 Informatie over het eigen vermogen.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

De (materiële) posten die zijn opgenomen in de Solvency II waardering zijn getoetst aan de internationale standaarden. Voor zover de opgenomen (materiële) posten niet afwijken van de statutaire jaarrekening, welke is opgesteld op basis van BW2 titel 9, is toegelicht waarom deze onder Solvency II dezelfde waardering kennen.

D.5 Overige informatie

Ontvangen / verstrekte ongelimiteerde garanties

TVM verzekeringen N.V. kent per ultimo 2018 geen verstrekte (ongelimiteerde) garanties. Van haar moedermaatschappij (Coöperatie TVM U.A.) heeft TVM verzekeringen de garantie ontvangen dat deze kapitaal bijstort indien de SCR-ratio onder de 150% komt. Dit is ook opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van TVM.

Intragroepstransacties

TVM verzekeringen N.V. kent in 2018 geen andere intragroepstransacties dan die reeds vermeld staan onder C.6 (kostenverdeling en de r/c positie met de moedermaatschappij). Naast de genoemde toelichting onder C.6 wordt dit tevens toegelicht onder D.1 en D.3 alsmede in de template S.36.04.

Er is geen andere materiële informatie met betrekking tot de voor solvabiliteitsdoeleinden gehanteerde waardering van activa en passiva.

Stelselwijziging

De doorgevoerde stelselwijziging heeft uitsluitend betrekking op de statutaire jaarrekening van TVM verzekeringen N.V. Er is geen impact op de waardering overeenkomstig Solvency II Richtlijnen.

Conform Richtlijn 140 heeft de verwerking van deze stelselwijziging in de jaarrekening 2018 retrospectief plaatsgevonden. Hierbij is het cumulatieve effect van de stelselwijziging, zijnde het verschil tussen het eigen vermogen aan het eind van het voorgaande boekjaar voor en na herrekening (rekening houdend met belastingeffecten), als rechtstreekse mutatie in het eigen vermogen per 1 januari 2017 verwerkt.

Daarnaast zijn de vergelijkende cijfers over het boekjaar 2017 herzien omwille van zowel de vergelijkbaarheid als op basis van de bepalingen in de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De verschillen met de oorspronkelijke cijfers en grondslagen zijn toegelicht. Feitelijk betekent het aanpassen van de vergelijkende cijfers dat in de jaarrekening 2018 het retrospectieve effect van de stelselwijziging wordt verwerkt in het eigen vermogen per 1 januari 2017.

In de volgende tabel is de voor de in de stelselwijziging betrokken balansposten uiteen gezet wat statutair de oude en nieuwe waarderingsgrondslag is.

Balanspost	Nieuwe grondslagen	Oude grondslagen
Vorderingen uit directe verzekeringen op verzekeringnemers (contractueel nog te factureren premies)	Actuele waarde als onderdeel van de technische voorzieningen	Geamortiseerde kostprijs
Technische voorzieningen, bestaand uit de onderdelen:		
Te betalen schade	Actuariële best estimate zonder diversificatie-effecten met discontering (indien duration>4)	Som van dossier- en ibnr-voorzieningen zonder discontering
Voorziening herverzekering	Actuariële best estimate, rekening houdend met het tegenpartijkredietrisico van herverzekeraars met discontering (indien duration>4)	Som van herverzekeringsdossier-voorzieningen zonder discontering
Risicomarge	Cost of capital methode (6%) met discontering (indien duration>4)	Impliciet in dossiervoorzieningen

Premievoorziening	Saldo van inkomende kasstromen (premie) en uitgaande kasstromen (schade, kosten) met discontering (indien duration>4) voor lopende contracten Premietekortvoorziening voor toekomstige contracten indien verlieslatend, met discontering (indien duration>4)	Tijdsevenredig onverdiende premie inclusief contractueel nog te factureren premie zonder discontering Voorziening voor verlieslatende contracten
Premievoorziening herverzekering	Saldo van inkomende kasstromen (schade, kosten) en uitgaande kasstromen (premie) voor lopende contracten, met discontering (indien duration>4) Premietekortvoorziening voor toekomstige contracten indien verlieslatend, met discontering (indien duration>4)	Niet opgenomen
Schadebehandelingskosten	Actuariële best estimate met discontering (indien duration>4)	Actuariële best estimate zonder discontering

Het statutair netto resultaat 2017 voor stelselwijziging bedroeg +/- € 2.875. Na stelselwijziging bedraagt dit +/- € 4.679.

Het statutair eigen vermogen voor stelselwijziging op 1 januari 2017 bedroeg € 152.647 en na stelselwijziging € 210.794. Het positieve effect van de stelselwijziging op het eigen vermogen per 1 januari 2017 ter grootte van € 58.147 wordt als volgt gespecificeerd:

Eigen vermogen 1 januari 2017 voor stelselwijziging	152.647
Mutatie technische voorzieningen	67.385
Mutatie vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	10.144
	<hr/> 77.529
Belastingeffect	-19.382
Totaal	<hr/> 58.147
Eigen vermogen 1 januari 2017 na stelselwijziging	210.794

Het statutair resultaat over het boekjaar 2018 is als gevolg van de effecten van de stelselwijziging met € 15.780 verhoogd. De stand van het vermogen per 31 december 2018 is als gevolg van de stelselwijziging € 72.123 hoger (31 december 2017 € 56.343).

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

De intern gestelde eis aan de solvabiliteitsratio is vastgelegd in de risk appetite statement en is tevens input voor het kapitaalbeleid. TVM stuurt het kapitaal op het niveau van de groep onder restrictie van de solvabiliteit voor TVM verzekeringen N.V. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit middels een bijstortgarantie.

Het actualiseren van het kapitaalbeleid en monitoring van de kapitaals- en voorzieningenvereisten maken onderdeel uit van het ORSA-proces en worden uitgebreid toegelicht in paragraaf B.3 van dit rapport. Om doublures te voorkomen, wordt hier naar verwezen.

Samenstelling en kwaliteit Eigen vermogen

Het eigen vermogen onder Solvency II valt uiteen in het kernvermogen en aanvullend vermogen. Het kernvermogen van TVM verzekeringen N.V. bestaat uit de volgende posten:

	SII statutair	herwaardering	SII marktwaarde 2018	SII marktwaarde 2017
Eigen vermogen	198.516	20.935	219.451	217.649
Gewoon aandelenkapitaal	300		300	300
Agio op gewoon aandelenkapitaal	68.143		68.143	68.143
Reconciliatiereserve (solo)	130.073	20.935	151.008	149.206
Aanvullend vermogen	-	-	-	-
Totaal beschikbaar eigen vermogen om te voldoen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste	198.516	20.935	219.451	217.649

Het totale eigen vermogen van TVM verzekeringen N.V. staat permanent ter beschikking voor het dekken van verliezen en kent geen beklemmingen. Er is per 31 december 2018 geen sprake van een latente belasting vordering in de Solvency II balans. Het volledige Eigen vermogen classificeert zich als "unrestricted Tier 1" kapitaal. In het Eigen vermogen van TVM verzekeringen N.V. is geen "aanvullend eigen vermogen" aanwezig. Verder zijn er geen vermogensbestanddelen met een hybride karakter of vermogensbestanddelen welke niet op de lijst staan en/of onder het overgangsrecht vallen.

Verloop van het Eigen vermogen in het verslagjaar:

	2018	2017
Eigen vermogen volgens balans	198.516	206.115
Herwaarderingen van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	27.914	16.079
Voorwaardelijke verplichtingen (N.H.T.)	-	-701
Subtotaal Herwaarderingen	27.914	15.378
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderingen	-6.979	-3.844
Totaal mutatie door Herwaarderingen	20.935	11.534
Own Funds onder Solvency II	219.451	217.649

In voorgaand schema wordt zowel het verloop van statutair naar Solvency II Eigen vermogen weergegeven als de mutaties van het Solvency II verloop ten opzichte van 2017. Voor de totstandkoming van het statutair resultaat wordt verwezen naar de jaarrekening 2018 van TVM

verzekeringen N.V. Voor toelichting op de herwaarderingen wordt verwezen naar het hoofdstuk "Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden".

Solvabiliteit binnen de groep

TVM verzekeringen N.V. voert binnen de gemengde verzekeringsholding de verzekeringsactiviteiten uit. De aandelen van TVM verzekeringen N.V. zijn voor 100% eigendom van de Coöperatie TVM U.A. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit op een niveau van ten minste 150% van de Solvency II-kapitaalseis middels een bijstortgarantie. Daarnaast stelt de coöperatie zich aansprakelijk voor de, uit rechtshandelingen, voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (de zogenaamde 403-verklaring).

EPIFP – expected profit in future premiums

De EPIFP, ofwel de verwachte winsten inbegrepen in toekomstige premies, is een onderdeel van de Reconciliatiereserve. Per homogene risicogroep is een schatting gemaakt van de toekomstige cash flow per 31-12-2018 naar schade, winst en kosten voor polissen met (onvermijdbare) ingangsdatum in de nabije toekomst. De contante waarde van de cashflow winst of verlies is de EPIFP. Voor de methodiek en parameters wordt verwezen naar de toelichting bij de premium reserve en voor de uitsplitsing naar Line of Business naar het hoofdstuk Liquiditeitsrisico.

De EPIFP is vastgesteld op € 25.160 per 31-12-2018.

Overig – dempend effect belastingen op de SCR

TVM houdt in de berekening van de SCR rekening met het dempend effect van belastingen. In de berekening van het dempend effect van belastingen houdt TVM rekening met drie componenten. Het eerste component bestaat uit de uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen bij het hoofd van de fiscale eenheid: Coöperatie TVM U.A. Het tweede component wordt gevormd door de uitgestelde belastingen op de Solvency II balans van TVM verzekeringen N.V. en als laatste component wordt de achterwaartse verliesverrekening meegenomen. TVM houdt in de SCR-berekeningen geen rekening met de zogenoemde voorwaartse verliesverrekening.

In het kader van de juridische afdwingbaarheid van fiscale schulden en vorderingen hebben de leden van de fiscale eenheid, waaronder Coöperatie TVM U.A. en TVM verzekeringen N.V., een fiscale eenheidovereenkomst gesloten.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De SCR voor TVM verzekeringen N.V. bedraagt € 122.824 per 31-12-2018. Deze is per risicomodule toegelicht in hoofdstuk C, voorzien van een verklaring van de mutatie over boekjaar 2018.

De MCR bedraagt per 31-12-2018 € 48.046 en per 31-12-2017 € 47.769. TVM berekent de MCR met de voorgeschreven specificatie, gebruikmakend van de volgende input:

Input MCR	31-12-2017		31-12-2018	
	Net BE	Net premium (last 12 M)	Net BE	Net premium (last 12 M)
Medical expense insurance and proportional reinsurance	-	-	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	10.237	12.239	10.538	13.030
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	-	-	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	192.950	105.501	181.436	118.894
Other motor insurance and proportional reinsurance	-	78.914	-	84.816
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	12.601	29.712	8.051	30.814
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	545	1.171	494	1.074
General liability insurance and proportional reinsurance	9.082	6.899	7.769	7.408
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	-	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	5.985	3.685	90	3.879
Assistance and its proportional reinsurance	-	-	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	22.401	5.157	25.114	5.086
Non-proportional casualty reinsurance	-	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	-	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	-	-	-	-
Non-proportional health reinsurance	-	-	-	-

De notional SCR is per 31-12-2018 uitgekomen op € 122.824 en bedroeg per 31-12-2017 € 117.836. De berekening van de MCR komt derhalve voor TVM neer op het toepassen van de formule met als input de netto premie en de best estimate technische voorzieningen, waarbij de voorgeschreven maximering op 0 is toegepast.

De mutatie in MCR is te verklaren met een hogere technische voorziening en premie zoals in de tabel aangegeven.

Vereenvoudigingen

TVM past geen vereenvoudigingen toe binnen het standaardmodel voor het bepalen van de SCR of MCR.

Voor de bruto premievoorziening wordt ter vereenvoudiging de formule in de Technische Bijlage III toegepast, zoals beschreven in de Level 3 guidelines van EIOPA (Richtsnoer 72, artikel 1.128b). Voor de berekening van de risk margin past TVM eveneens een simplificatie toe. De uitgangspunten voor de bepaling staan beschreven in de Long Term Guarantee Assessment (LTGA) in paragrafen 5.2 tot en met 5.74. De gehanteerde kaders door TVM zijn conform de Delegated Acts richtlijnen. Beide simplificaties worden in hoofdstuk D2 toegelicht.

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

TVM maakt geen gebruik van deze ondermodule.

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

TVM maakt geen gebruik van een intern model noch van ondernemings specifieke parameters.

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

TVM heeft gedurende heel 2018 voldaan aan het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste. De strategie van TVM heeft als uitgangspunt de eigen Risk Appetite,

waarin het naleven van de minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste als norm is vastgelegd. Als aanvullend uitgangspunt heeft TVM een hogere streefwaarde van de solvabiliteitsratio gekozen. Bij dreigende onderschrijding van de streefwaarde treedt het kapitaalbeleid in werking.

In het kapitaalbeleid is vastgelegd welke mogelijkheden er zijn om het marktrisico te verminderen, indien de solvabiliteitsratio daartoe aanleiding geeft. TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd, waarbij bij overschrijding ('trigger event') acties ingezet worden om de solvabiliteitsratio te herstellen. Daarnaast zijn er gebeurtenissen die weliswaar niet een 'trigger event' zijn zodat een solvabiliteitsgrens wordt overschreden, maar die wel het ORSA-proces in gang zetten (waaronder herbeoordeling strategie en risico's). Voor deze gebeurtenissen heeft TVM het ad-hoc ORSA proces ingericht. De grenzen (aanwezige solvabiliteit, uitgedrukt als percentage van de SCR) die de trigger events definiëren, zijn in een tabel vastgelegd. Deze waarden gelden voor de TVM groep, waarbij de garantie van de coöperatie met betrekking tot de solvabiliteit van de verzekeraar in ogenschouw wordt genomen.

Hiermee waarborgt TVM dat aan beide vereisten (SCR, MCR) ook in de toekomst voldaan zal blijven worden.

E.6 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over overige materiële activiteiten en/of resultaten, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Voor het rapportage jaar 2018 is hier niets te melden.

Bijlage I Aansluiting balans volgens jaarrekening en balans op Solvency II grondslagen

ACTIVA	Jaarrekening	herrificering naar SII indeling statutair	herrificering herwaardering	SII marktwaarde 2018	SII marktwaarde 2017
Beleggingen	457.407	1.117		458.524	459.518
Aandelen	291.326	291.326	-	291.326	-
Obligaties	166.081	166.081	-291.326	166.081	158.479
Beleggingsfondsen	-	-	291.326	291.326	321.278
Deposito's bij kredietinstellingen	-	-	-	-	10.037
Derivaten	1.117	1.117	-	1.117	124
Verhaalbare herverzekeringsbedragen	19.865	19.865	-267	19.598	14.046
Vorderingen	28.256	-1.117		27.139	28.579
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringsnemers	24.743	24.743	-	24.743	24.783
Vorderingen op herverzekeraars	268	268	-	268	212
Vorderingen op groepsmaatschappijen	1.408	-1.408	-	-	-
Overige vorderingen	720	-720	-	-	-
Afgeleide financiële instrumenten	1.117	-1.117	-	2.128	3.584
Overige activa	11.777	-492		11.285	9.047
Materiële vaste activa	492	-492	-	-	-
Liquide middelen	11.285	11.285	-	11.285	9.047
Overlopende activa	2.158	-2.158			
Lopende rente	-	-	-	-	-
Overige overlopende activa	2.158	-2.158	-	-	-
Totaal Activa	499.597	19.865	-267	519.463	544.250
PASSIVA					
Technische voorzieningen	276.592	19.865	-28.181	268.276	284.834
Voor niet-verdende premies en lopende risico's (bruto)	13.135	-13.135	-	-	-
Voor te betalen schaden (bruto)	263.322	-263.322	-	-	-
Voor te betalen schaden (herverzekeringsdeel)	-19.865	19.865	-	-	-
Technische voorzieningen - schade	285.525	285.525	-28.895	256.630	273.542
Technische voorzieningen - ziektekosten vergelijkbaar met schade	10.932	10.932	714	11.646	11.292
Voorwaardelijke verplichtingen					701
Uitgestelde belastingverplichtingen			6.979	6.979	22.626
Schulden	7.349	13.620		20.969	14.081
Schulden uit directe verzekeringen	3.917	-311	-	3.606	3.442
Overige schulden	3.432	13.931	-	17.363	10.197
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	-	442
Derivaten	17.140	-17.140	-	-	-
Overlopende passiva					
Alle overige, niet elders getoonde, passiva		3.520		3.520	4.359
Totaal verplichtingen	301.081	19.865	-21.202	299.744	326.601
Eigen vermogen	198.516	-	20.935	219.451	217.649
Totaal Passiva	499.597	19.865	-267	519.463	544.250