



Jaarverslag
2021
TVM verzekeringen N.V.

TVM



Voorwoord

Logistiek en transport hoort thuis in het rijtje gas, water, licht en internet. Vaak een vanzelfsprekendheid, maar zodra het wegvalt heeft de samenleving acuut een probleem. Transport maakt het mogelijk dat een maatschappij kan functioneren. Wij, als Coöperatie TVM, vormen in deze logistieke keten een cruciale schakel.

Het jaar 2021 stond, net zoals vorig jaar, in het teken van de coronapandemie en dit zorgde wederom voor een bijzonder jaar. Opnieuw werd veel creativiteit, flexibiliteit, samenwerking en vertrouwen van iedereen gevraagd. Ook van TVM als coöperatieve verzekeraar.

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep, waar de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. Zowel de Corporate Governance als de bedrijfsvoering van TVM verzekeringen N.V. zijn volledig geïntegreerd in de groep en wordt integraal bestuurd. Zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen zijn gelijk. Het bestuursverslag is derhalve vanuit dit integrale perspectief geschreven.

TVM heeft zich hierin in positieve zin weten te onderscheiden. Zo hebben we in 2021 in totaal 10 miljoen euro premie teruggegeven aan de sector als steun in de rug in deze onzekere tijden. Nederlandse zakelijke klanten die actief zijn in logistiek en transport, over weg en water, ontvingen een cheque van TVM. Op deze manier leverden wij een wezenlijke bijdrage aan onze sector.

Binnen TVM moesten we opnieuw voor het grootste deel van het jaar thuiswerken, zoals werd gevraagd door de overheid. Desondanks hebben we – met elkaar – onze dienstverlening ongestoord voort kunnen zetten op een hoog niveau. Het is mooi om te zien dat de sector dat heeft gewaardeerd. Immers, voor het tweede achtereenvolgende jaar werd



TVM door het zakelijkplatform MT/Sprout uitgeroepen tot de beste dienstverlener in de categorie verzekeringen. Onder andere op basis van eerste plaatsen op het gebied van Net Promotor Score (NPS), klantgerichtheid en productleiderschap. Het is een verdienste waar we erg trots op zijn en wij danken onze klanten en relaties voor het vertrouwen in TVM. Dit heeft zich vertaald in een mooie groei in 2021.

In de realisatie van Connect hebben we in 2021, onder andere door corona, toenemende wet- en regelgeving en cybercriminaliteit, minder grote stappen gemaakt dan aanvankelijk gehoopt. Maar we hebben ook mooie successen geboekt. Bumper, onze digitale oplossing voor onder andere makkelijk schade melden, is inmiddels uitgerold en volwassen geworden. Verder hebben we eind 2021 onze nieuwe schade-afhandelingstool Fast Lane geïntroduceerd, waarmee we onze klanten heel snel laten weten wat ze van ons kunnen verwachten op het gebied van uitkering van hun schade. TVM heeft het jaar ondanks alle uitdagingen met winst kunnen afsluiten en daarmee de kracht van de coöperatie weer aangetoond.

De afgelopen periode volgen de ontwikkelingen in Oekraïne zich in snel tempo op. We volgen deze situatie uiteraard nauwlettend. We adviseren en informeren onze klanten intensief en denken tegelijkertijd ook na en treffen voorbereidingen mochten bepaalde scenario's zich voordoen. Vooralsnog hebben we een zeer solide solvabiliteit en

blijven onze klanten nagenoeg allemaal onverminderd druk. TVM is, zoals u weet, opgericht voor leden, door leden. We voelen ons oprecht betrokken bij het wel en wee van onze leden en willen er echt voor hen zijn. Wij hebben passie voor transport. De afgelopen uitdagende jaren hebben ons opnieuw laten zien dat we in de toekomst een nog essentiëlere rol voor onze sector kunnen vervullen. We willen nog meer aansluiten bij de ontwikkelingen in onze bedrijfstak. Daarom staat de komende periode in het teken om juist de strategie en meerwaarde voor onze klanten nog meer te concretiseren en effectueren. Dit alles op een gezonde financiële basis en een tevreden klantenbestand.

Resumerend, ook in 2022, het jaar waarin we onze 60-jarige verjaardag vieren, staat TVM weer voor u klaar. Samen staan we voor een gezonde toekomst van onze sector.

Namens de Raad van Bestuur



Michel Verwoest



*'Veiligheid is van
ons allemaal'*

pagina 8



*'Als coöperatie moet je er juist in
moeilijke tijden zijn voor je klanten'*

pagina 24



*'Door middel van data kun je
zaken beter visualiseren'*

pagina 28

Inhoudsopgave

Voorwoord

1. Bestuursverslag 2021

1.1	Onze terugblik op 2021	8
1.2	Onze prestaties	20
1.3	Uw coöperatie	28
1.4	Onze governance	40

2. Jaarrekening 2021

2.1	Balans per 31 december 2021	60
2.2	Winst- en verliesrekening over 2021	62
2.3	Kasstroomoverzicht	64
2.4	Toelichting behorende tot de jaarrekening 2021	66

3. Overige gegevens

3.1	Controleverklaring BDO Audit & Assurance B.V.	92
3.2	Statutaire bepaling inzake bestemming resultaat	104
3.3	Structuur TVM groep	105





Bestuursverslag 2021

1.1 Onze terugblik

‘TVM staat voor mij voor passie’

Het coronavirus waart nog altijd rond en heeft een enorme impact op de gehele maatschappij. En daarmee op de sector van logistiek en transport. TVM heeft ook het afgelopen jaar weer laten zien dat het als coöperatie pal voor haar leden staat. Zo werd de teruggave-actie van 10 miljoen euro aan haar Nederlandse leden, actief over weg en water, succesvol afgerond. We hielpen bovenal talloze keren onze leden op de momenten dat het ertoe deed op vele manieren, stelt CEO Michel Verwoest.

Hoe kijk je terug op het afgelopen jaar?

“Vooral als een jaar van verandering, zowel vanuit persoonlijk perspectief als vanuit TVM-perspectief. Maar zeker ook als een jaar waarin we ons als TVM onder moeilijke omstandigheden, met name door corona, in positieve zin hebben weten te onderscheiden. De 10-miljoenactie is succesvol verlopen en inmiddels afgerond. En we zijn voor het tweede achtereenvolgende jaar door het zakelijk platform MT/Sprout uitgeroepen tot de beste dienstverlener in de categorie verzekeringen, onder andere op basis van eerste plaatsen op het gebied van Net Promotor Score (NPS), klantgerichtheid en productleiderschap. Het is mooi om te zien dat klanten onze toegevoegde waarde herkennen en waarderen. Dat is een geweldige basis om op verder te bouwen.”

Allereerst even een persoonlijke noot. Je staat sinds 1 september aan het roer als CEO van TVM verzekeringen, als opvolger van Arjan Bos. Hoe heb jij je start ervaren?

“Ik keek vooraf ontzettend uit naar mijn start bij TVM. Ik kende TVM al als een sterk merk. Vanuit de sport, maar ook vanuit de business. TVM is een coöperatieve verzekeraar die van oudsher heel dicht bij haar klanten staat, die warmte, betrokkenheid en professionaliteit uitstraalt. TVM staat voor mij voor passie. Passie voor transport, voor klanten, voor medewerkers. Arjan had het altijd over het clubgevoel. Ik begrijp inmiddels precies wat hij bedoelt. Ik ben blij bij deze club te horen.

Ik heb voor mijn indiensttreding een uitgebreide en grondige voorbereiding gehad, waarbij ik vanzelfsprekend veel gelezen heb, maar waarbij ook Arjan mij bijvoorbeeld warm heeft geïntroduceerd bij leden en medewerkers. We zijn samen onderweg geweest. Hij heeft me tijdens de autoritten uitgebreid verteld over TVM, over de sector en onze rol hierin. Dat heeft mijn enthousiasme alleen nog maar verder aangewakkerd. Ik wist al wat verzekeren inhield, maar verzekeren in de sector van logistiek en transport en het leren kennen van de sector heeft mijn ogen wel geopend. Ik heb het al eerder gezegd: transport hoort in het rijtje gas, water, licht en internet thuis. Het wordt door velen, voorheen ook door mij, als vanzelfsprekend ervaren, maar zodra het wegvalt hebben we als samenleving acuut een probleem. Transport maakt het mogelijk dat een maatschappij kan functioneren en wij zijn als TVM een cruciale schakel in deze keten.

Ik ervaar het als heel inspirerend en leerzaam om de sector, de leden en onze medewerkers te leren kennen. Het is mooi om de verbinding te ervaren. We staan dichtbij onze klanten. Dat gevoel, die oprechte betrokkenheid zit echt in ons DNA en dat maakt ons in mijn ogen wezenlijk anders dan alle andere verzekeraars die ik ken.”

Als Raad van Bestuur hebben jullie eerder de prioriteiten benoemd aan de hand van de drie C's: Connect, Cultuur en Combined Ratio. Wat is de weerslag van corona op de cultuur binnen TVM?

“TVM is op een heel goede manier, maar gedwongen door de omstandigheden wel heel abrupt, in maart 2020 collectief gaan thuiswerken. Van de ene op de andere dag, van altijd op kantoor naar thuis. Dat is gelukkig heel goed gegaan. En het thuiswerken hebben we ons in relatief korte tijd heel goed eigen gemaakt. TVM was en is sowieso een organisatie met korte lijnen. Ook vanuit huis hebben we vanaf het eerste moment de verbinding met elkaar gezocht en behouden, waardoor we in staat zijn geweest en gebleven om onze dienstverlening ongestoord voort te zetten en ook nog eens op een heel hoog niveau. Dat heeft zich onder andere vertaald in het feit dat we voor het tweede achtereenvolgende jaar zijn uitgeroepen tot de beste dienstverlener in de categorie verzekeringen van Nederland.

Wat we natuurlijk wel merken, net als de meeste andere bedrijven, is dat het door de onzekerheid over de toekomst door corona heel lastig is om definitief een nieuwe manier van werken neer te zetten voor de toekomst. We verwachten wel dat het tijd- en plaats onafhankelijk werken ook in de toekomst een blijver is en zijn volop bezig om dit optimaal te faciliteren. Echter, het rondwaren van het virus zorgt ervoor dat we hier en nu ook niet altijd kunnen werken op een manier zoals we dat graag zouden willen. Soms zou je net iets meer samen willen komen om fysiek zaken te bespreken of concepten te ontwikkelen. Dat is niet optimaal, maar we hebben ermee te dealen, zoals dat voor iedereen geldt. En we maken er het beste van. Ondanks de situatie draaien we als bedrijf gewoon goed.

Uiteraard hebben we in deze onzekere periode veel aandacht voor het welzijn van onze medewerkers. Persoonlijke



'We willen de komende jaren van nog meer waarde zijn voor onze leden en voor de sector als geheel.'

Michel Verwoest
CEO

aandacht is belangrijk. Daarnaast organiseren we veel digitale en/of hybride evenementen om op deze manier ook de energie en synergie te behouden. Werken is bij TVM meer dan alleen je werk doen. Werken is ook saamhorigheid en met elkaar ergens voor staan. Dat gevoel blijven we wel voeden. Ter illustratie: we hebben sociale evenementen georganiseerd als TVM collega tour, voor en door medewerkers en bedoeld ter inspiratie. Voor de kerst hebben we een speciale radio-uitzending gemaakt voor onze medewerkers en begin januari hebben we een digitale nieuwjaarsbijeenkomst gehouden.

In het kader van fysiek welzijn, maken we het daarnaast mogelijk voor medewerkers om, indien noodzakelijk, ook op een veilige manier op kantoor te werken, altijd met inachtneming van de geldende maatregelen vanuit de overheid en het RIVM.“

Als het gaat over werken op kantoor. Hoe is het gesteld met de plannen voor de huisvesting?

“Door corona en de andere manier van werken is er een aantal zaken op het gebied van tijd- en plaats onafhankelijk werken in ontwikkeling. We hebben vooralsnog besloten ons huidige kantoor in Hoogeveen te upgraden, zodat het aan de wettelijke normen op het gebied van duurzaamheid voldoet voor de komende jaren, en op een functionele en inspirerende manier te herinrichten. De besluitvorming over onze toekomstige huisvesting is tot nader order uitgesteld, omdat we eerst meer willen weten hoe we in de toekomst met ons allen gaan werken. Anders gezegd: we nemen de tijd om de lessen van corona te trekken en daarna goede en zorgvuldige afwegingen te maken, waarbij onder andere het belang van onze medewerkers maar ook de ontwikkelingen op de arbeidsmarkt een rol spelen.“

Terug naar de drie C's. Laten we het even hebben over de C van Connect. Hoe is het gesteld met de voortgang?

“We hebben onder andere door toedoen van corona, toenemende wet- en regelgeving en cybercriminaliteit minder snel grote stappen kunnen maken in de realisatie van Connect dan aanvankelijk gehoopt. Maar we maken wel degelijk belangrijke stappen in de goede richting. We hebben nieuwe functionaliteiten gerealiseerd en in gebruik genomen. Met Connect streven we naar een efficiëntere bedrijfsvoering en optimale klantbediening door middel van verdergaande digitalisering. Op dat vlak hebben we opnieuw delen van de zogenoemde oude wereld ontmanteld en overgezet naar Connect. Echter, onze ambitie ligt hoger en sneller dan wat we nu laten zien. Dat komt deels doordat we ook aandacht en zorg moeten blijven besteden aan het up-and-running houden van de oude wereld. We schaken feitelijk op meerdere borden tegelijk. Onze systemen en processen zullen met het verstrijken van de tijd steeds belangrijker worden. Hierbij is het belangrijk dat deze goed aansluiten bij de wensen en eisen van onze leden en tegelijkertijd aan de eisen die aan de

financiële sector gesteld worden. Beiden vanuit het oogpunt van klantbelang.

In dit verband is het ook goed te benoemen dat we veel vooruitgang hebben geboekt met het OPIT++-programma. De vervolgvactiteiten worden in 2022 opgepakt. Met dit programma zijn de meest fundamentele stappen gezet op het gebied van cybersecurity. Vooruitgang is al duidelijk zichtbaar. Doorontwikkeling vindt continu plaats om nieuwe dreigingen en kwetsbaarheden op het gebied van cyber tijdig te herkennen en de IT-veiligheid optimaal te garanderen.“

Dan de C van Combined Ratio. Hoe is het TVM financieel vergaan in 2021?

“TVM staat er als bedrijf, ondanks de coronapandemie, onveranderd goed en gezond voor. We hebben als TVM verzekeringen N.V. een zeer stevige solvabiliteit van 211% (op groepsniveau 234%). Met onze combined ratio komen we helaas uit boven de 100%, namelijk op 106,2%. De schadelast op de voorbije jaren is hoger uitgevallen dan we hadden voorzien en dan was voorspeld. Daardoor hebben we in 2021 een extra dotatie aan de technische voorziening moeten treffen. Zonder die extra dotatie aan de voorziening zouden we volgens plan een heel goede combined ratio hebben gehad. Want de kosten zijn binnen de doelstellingen gebleven, de omzet is gegroeid en de reguliere schadelast is ook



verlopen zoals voorzien. De noodzakelijke voorziening heeft onder andere te maken met veranderende wet- en regelgeving, bijvoorbeeld affectieschade, maar ook door verdere juridisering van letselschades en oplopende cascoschades. In 2021 heeft mede hierom een kapitaalversterking door Coöperatie TVM U.A. plaatsgevonden van 50 miljoen euro.

De conclusie is dus feitelijk dat het verzekeringstechnische resultaat over 2021 niet goed is vanwege een extra dotatie aan de technische voorziening voor een aantal voorbije jaren. Dat hebben we nu gecompenseerd, waardoor de verwachting is dat 2022 weer een normaal jaar zal worden. Overigens hebben de beleggingen goed gerendeerd, met name de aandelen. Hierdoor bedraagt de totale winst over 2021 voor belastingen 10 miljoen euro.”

Wat zijn de ontwikkelingen in het afgelopen jaar geweest in de binnenvaart en bij TVM Belgium en TVM Duitsland?

“De binnenvaart is ongelooflijk belangrijk in distributieland Nederland. En wordt ook steeds belangrijker, want in 2030 wil de Europese Commissie 25% meer vervoer over water gerealiseerd hebben. Onze positie in de binnenvaart groeit gestaag en gezond en dat willen we volgend jaar ook voortzetten.

TVM Belgium groeit gestaag en heeft een heel erg sterk jaar achter de rug. In België zijn we inmiddels echt een begrip op

de markt. TVM Belgium is een substantieel onderdeel van TVM en dat koesteren we. We zetten in 2022 in op het doorzetten van deze groei.

TVM Duitsland neemt in de Duitse markt, een grote en competitieve markt, een relatief kleine positie in. We hebben in Duitsland gekozen voor de kwaliteit van onze portefeuille. We houden goed in de gaten hoe onze positie zich daar ontwikkelt.”

Nog even terug naar de jaarcijfers. Ondanks de tegenvaller door de noodzakelijke extra dotatie aan de technische voorzieningen, waardoor de combined ratio boven de 100% is uitgekomen, hebben we afgelopen jaar wel 10 miljoen euro teruggegeven aan onze Nederlandse leden, actief over weg en water. Hoe valt dat te rijmen?

“Het één staat los van het ander. TVM is uiterst solvabel. We hebben nu deze extra dotatie aan de technische voorziening gedaan en dat kan ook gezien onze solvabiliteit. De teruggave van de 10 miljoen euro paste bij de situatie op dat moment en onze rol als coöperatie.

De coöperatie is opgericht door onze leden. Wij zijn er voor onze leden. Zeker in moeilijke tijden als een coronapandemie. En juist in moeilijke tijden moeten we laten zien waar we voor staan. Het is goed en belangrijk dat we onze leden in





financieel moeilijke en onzekere tijden een steun in de rug hebben kunnen geven. Dat is de kracht van onze coöperatie. Wij staan pal voor onze klanten. Dat laten we op heel veel manieren zien, maar ook op deze financiële wijze, zoals we dat eerder in 2010 en 2012 tijdens de financiële crisis ook al eens hebben gedaan. De 10-miljoenactie is inmiddels succesvol afgerond.”

De 10-miljoenactie geeft ook wel aan hoe hard de sector getroffen is. Kun je daar iets over zeggen?

“Corona heeft op alles en iedereen impact. Wereldwijd. Maar een van de weinige positieve neveneffecten is wel dat Nederland heeft kunnen zien en ondervinden hoe vitaal, hoe belangrijk de sector van logistiek en transport alsmede het werk van de vrachtwagenchauffeurs en de binnenvaartschippers daadwerkelijk is. Mensen beschouwen het als vanzelfsprekend, waardoor respect en waardering wel eens uitblijven, maar vanzelfsprekend is het zeker niet.

Afhankelijk van de deelmarkten hebben sommige bedrijven enorm veel hinder ondervonden van de pandemie, soms wel met omzetterugval van 80 tot 90%. En andere logistieke ondernemingen, bijvoorbeeld die actief zijn in de supermarktbranche, in het geheel niet. Over de gehele linie zijn er

gelukkig niet heel veel faillissementen of bedrijven met betalingsproblemen geweest. Dat valt ook toe te schrijven aan het feit dat heel veel transporteurs enorm flexibel en creatief zijn geweest om hun capaciteit op een andere manier in te zetten, bijvoorbeeld door samenwerkingen met collega-ondernemers aan te gaan. Op basis van vertrouwen. Ik verwacht ook wel dat dit partnerships zijn die blijven bestaan, ook na corona. En als TVM zijn we gewend mee te denken met onze leden en te zoeken naar oplossingen. Ook dat past bij onze rol en verantwoordelijkheid als coöperatie.

Waar de sector nu wel tegenaan loopt is het enorme personeelstekort. Een van de manieren om hier iets aan te doen is het positief uitdragen van het vak van beroepschauffeur. Daar werken we vanuit TVM ook aan mee. Denk bijvoorbeeld aan de campagne rondom de TVM Awards en het NK Veiligste Chauffeur. De doelstelling is enerzijds het creëren van meer bewustwording onder alle weggebruikers voor veilig rijgedrag, maar anderzijds willen we ook aan Nederland laten zien

dat het vak van beroepschauffeur een prachtig en uitdagend vak is, met veel vrijheid, maar ook met veel verantwoordelijkheid. Daarnaast geven we onze leden een podium in onze merkcampagne door met passie over hun vak te laten praten. Want dat is wat wij delen met onze leden: passie voor transport.”

Digitalisering en data worden in de sector ook steeds belangrijker. Niet alleen ten behoeve van efficiency, maar zeker ook ten behoeve van de transportveiligheid. Vanuit TVM hebben we Bumper, onze digitale oplossing voor makkelijk schade melden, geïnitieerd. Hoe loopt dat?

“Bumper is echt in ras tempo volwassen aan het worden. Het aantal deelnemende bedrijven dat Bumper gebruikt neemt toe, evenals de diversiteit. Van groot tot klein. Ook het aantal schademeldingen via Bumper loopt op. Bumper gaat ons de mogelijkheid geven om op basis van data onze klanten te helpen hoe je veiliger en duurzamer kunt rijden en ondernemen.

De volgende stap die we willen zetten heet Slim Rijden, oftewel het vertalen van data naar bruikbare inzichten om het gedrag van de mannen en vrouwen achter het stuur positief te kunnen beïnvloeden. Onze preventie- en risicoadviseurs zijn continu samen met ondernemers aan het kijken waar de ruimte voor verbetering ligt. Data helpt daarbij. Samen kunnen we Nederland stap voor stap steeds veiliger maken. Met daarbij de toevoeging dat het delen van data en informatie belangrijk blijft. Zolang dat gebeurt ten behoeve van de transportveiligheid brengt dat nooit een concurrentienadeel met zich mee. Sterker nog, het helpt ons allemaal. Bovendien, het is onze verantwoordelijkheid om ons hier collectief voor in te zetten. Iedereen maakt gebruik van dezelfde wegen. Veiligheid is van ons allemaal.”

Duurzaamheid krijgt binnen bedrijven een steeds prominentere plek. Als gevolg van Europese wetgeving wordt ESG (Environmental, Social en Governance) in 2022 verder aangescherpt. Hoe gaat TVM hiermee om?

“Wij zijn ons zeer bewust van onze rol als coöperatie in het faciliteren van het verduurzamen van de sector. Onze sector is daar bovendien zelf ook al actief mee bezig. Er wordt continu gekeken wat er duurzamer kan en hoe dat aangepakt kan worden.

We maken in ons beleggingsbeleid een beweging naar nog meer duurzame fondsen. Maar we pakken het breder op. Het gaat bij ons zowel om de beleggingsportefeuille als over de as van veiligheid, als over de as van verduurzaming. Op alle fronten zijn we actief bezig om meer te gaan concretiseren en daarmee willen we onze waarde in dit geheel groter maken. Op het gebied van veiligheid maken we vandaag de dag al een groot verschil en wij willen dit in de nabije toekomst verder doorontwikkelen.

We zijn aan het onderzoeken hoe we onze rol in dit proces nog explicieter kunnen maken. Wij denken dat we op het gebied van veiligheid en verduurzaming, wat thema's van de ESG zijn, heel veel kennis en kunde kunnen toevoegen. Als verzekeraar willen we de verduurzaming mogelijk maken. Dat doen we door het geven van onder andere inzichten en adviezen, maar ook door te onderzoeken of we nieuwe duurzame manieren van vervoer kunnen verzekeren. Het gaat dus twee kanten op.”

Emissieloos transport wordt groter en groter. Welke rol pakt TVM als coöperatie in deze transitie?

“Onze sector is al heel actief bezig met deze transitie. Veel bedrijven stellen zich constant de vraag wanneer het moment daar is om op een gezonde manier de verduurzaming verder te implementeren. De actieradius is voor elektrische- en waterstofvoertuigen op dit moment voor veel bedrijven nog te beperkt voor de meeste soorten wegvervoer. De investeringen zijn hoog. Nu gebeurt het elektrificeren van de vloot dus nog in kleine stukjes. We schuiven langzaam maar zeker naar een kantelpunt toe. Dat merk je, want het aantal elektrische vrachtwagens en (zakelijke) light electric vehicles in onze portefeuille is groter dan het marktgemiddelde. Als coöperatie pakken we onze rol door vooral goed te faciliteren, want we willen al onze klanten helpen om deze transitie mogelijk te maken. We worden door diverse marktpartijen als partner in deze transitie meegenomen. Momenteel doen we een proef met bestelbusjes van een supermarktketen in Noord-Brabant. De bevoorrading van de supermarkt wordt daar nu door elektrische bestelbusjes uitgevoerd.

In het klimaatakkoord is afgesproken dat er in 2025 minimaal dertig steden zijn waar een zero-emissiezone voor stadslogistiek is ingevoerd. Dus in de last mile is men al veel verder. We zijn actief bezig met de verdere ontwikkeling van de last mile, onder andere door daar specifieke verzekeringproposities voor te creëren. Daarnaast helpen we onze klanten ook met de afwegingen die ze aan het maken zijn. We adviseren, informeren en bieden hen een luisterend oor. We denken graag met onze klanten mee.”

Tenslotte, de strategie. Is de aanscherping van de strategie inmiddels afgerond?

“We hebben de eerste helft van 2022 gepland om de aangescherpte strategie te vertalen naar een concrete roadmap op het gebied van onze producten, diensten en totale propositie. De gekozen richting is helder en ook is helder dat data daarin een steeds grotere rol krijgt. We willen de komende jaren van nog meer waarde zijn voor onze leden en voor de sector als geheel. Ik ben ervan overtuigd dat we daarin zullen slagen, in nauwe samenspraak met onze leden. Want samen zijn wij TVM.”

Onze strategische prioriteiten

Missie

TVM is de gespecialiseerde verzekeraar voor logistiek en transport over weg en water, met coöperatieve grondslag. TVM is leidend in haar thuishaven en wordt herkend en gewaardeerd als innovatieve partner. Door samen te werken met stakeholders behoren onze klanten tot de veiligste vervoerders van Europa.

Visie

TVM blijft een coöperatieve transport- en logistieke verzekeraar die heel dicht op haar klanten zit. Met het oog op sociaal-economische en technische ontwikkelingen wil TVM technologische oplossingen en operational excellence combineren met persoonlijk contact.

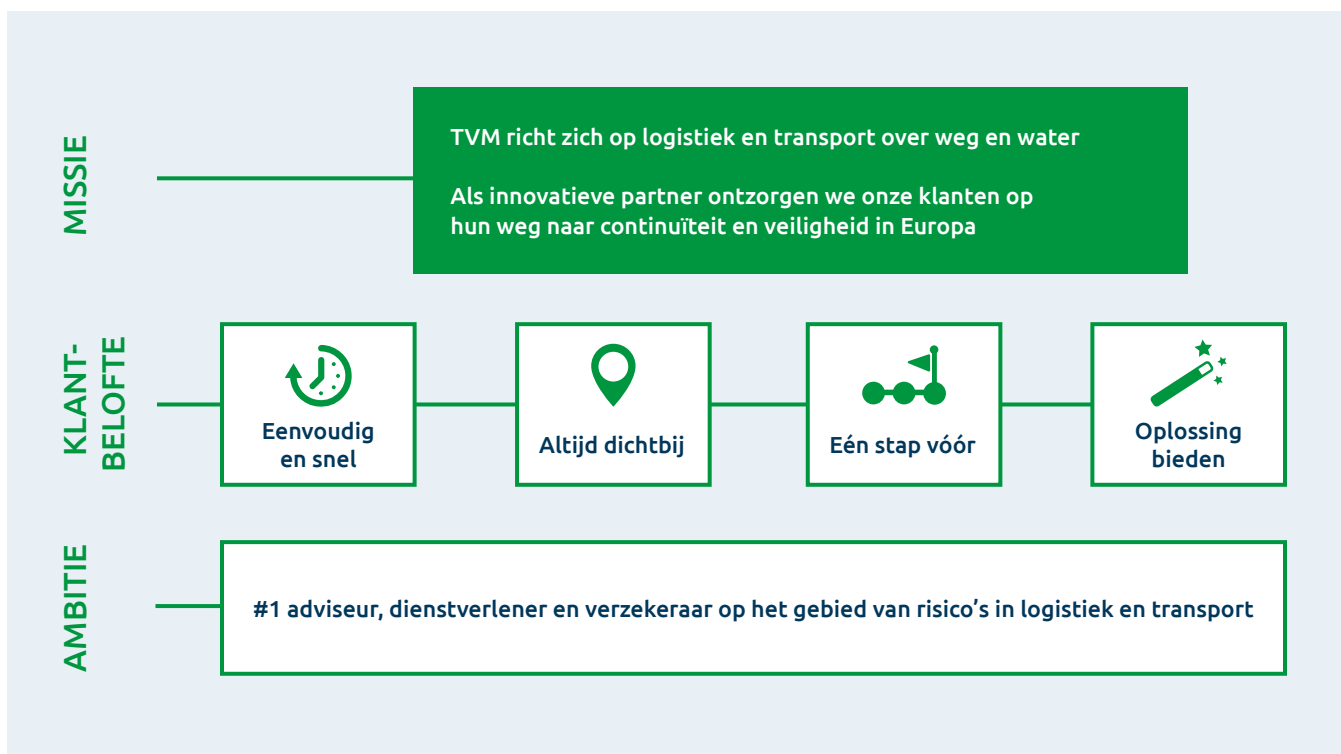
Vanuit deze betrokkenheid streeft TVM ernaar een autoriteit te zijn op het gebied van risicomanagement, preventie en transportveiligheid. TVM wil zich ontwikkelen tot 'full service-transportverzekeraar', waar de aanvullende diensten 'kennismakelaar' en 'dataspecialist' onderdeel van uitmaken. Hiermee wil TVM zich onderscheiden van haar concurrenten.

Kernwaarden

De kernwaarden zijn de grondbeginselen van onze coöperatie. Deze kernwaarden komen terug in ons doen en laten. Kortom, hoe we met onze verzekerden, onze leden én onze medewerkers willen omgaan. TVM heeft de volgende vier kernwaarden opgesteld:

- Betrokken
- Betrouwbaar
- Deskundig
- Ondernemend





STRATEGISCHE PRIORITEITEN 2018 - 2022

- Uitbreiden en verdiepen van directe klantrelaties in de thuismarkt
- Leveren van een optimale klantervaring en het klantbelang centraal stellen
- Innovatie met nieuwe en verbeterde digitale bedieningsconcepten en producten/diensten
- Focus op risicomanagement, preventie en veiligheid door slim gebruik van technologie en data
- Ontwikkelen van een platform voor samenwerking binnen de community rondom logistiek en transport

FUNDAMENT

Operational Excellence

Executiekraacht

Medewerkers in hun kracht

Data en Analytics

Diepgaande sectorkennis

Financieel gezond en solvabel

Onze coöperatie



Op dit moment wordt gewerkt aan de aanscherping van de huidige strategie. Deze zal zijn definitieve beslag krijgen in 2022.



Onze medewerkers

Corona

Corona heeft, net als bij elk bedrijf in Nederland, bij TVM wederom voor een bijzonder jaar gezorgd. Gedurende het gehele jaar hebben de medewerkers, zoals werd gevraagd door de overheid, thuis gewerkt.

Voor 95% van de functies binnen TVM was dit goed mogelijk. Onze IT-afdeling heeft wederom zorggedragen voor een digitale werkomgeving vanuit huis zodat iedereen bereikbaar was. Velen moeten nog steeds het thuiswerken zien te combineren met het gezinsleven, terwijl anderen in de situatie terecht zijn gekomen dat zij veel dagen alleen door moeten brengen. Door de lange duur is dat niet altijd even prettig. Over het algemeen kunnen we stellen dat het merendeel van onze medewerkers een nieuw ritme en een bepaalde balans heeft gevonden in de ontstane situatie. Het verlangen om collega's weer live te ontmoeten en te kunnen samenwerken op kantoor blijft onverminderd aanwezig. Hopelijk ontstaat hiervoor in 2022 weer ruimte.

Opleiding en training

Onze medewerkers maken het verschil voor onze klanten. Daarom vinden we de ontwikkeling van onze medewerkers erg

belangrijk. We investeren dan ook veel in opleiding en training van onze medewerkers. Niet alleen om ervoor te zorgen dat ze vakbekwaam zijn en ze hun vakkennis up-to-date houden, maar ook om hun persoonlijke ontwikkeling, inzetbaarheid en groei te stimuleren. Door de coronapandemie zagen we in 2020 dat veel geplande opleidingen werden geannuleerd en dat medewerkers zelf ook een pas op de plaats maakten, wat betreft het aanvragen en volgen van opleidingen en trainingen. In 2021 is het op afstand (samen)werken vanuit huis goed ingeregeld en er is veel meer gewenning aan deze nieuwe manier van werken en leren. In 2021 zien we dat onze medewerkers weer een stuk actiever aan de slag zijn gegaan met het volgen van (online) opleidingen en trainingen.

In 2021 is circa 1.200.000 euro uitgegeven aan opleiding en trainingen. Er zijn circa 573 opleidingen gevolgd die betrekking hebben op vakkennis en vakbekwaamheid van onze medewerkers.

Traineeships en talentenprogramma

Medio 2020 zijn we van start gegaan met twee traineeships voor pas afgestudeerde starters. Twee



Arjan Bos, Dirk Jan Klein Essink en Martin Duvivier verlaten TVM

Arjan Bos is per 1 september 2021 teruggetreden als CEO van TVM. Arjan trad in 1994 in dienst bij TVM en maakte sinds 1997 deel uit van de leiding. In de periode 1997 - 2001 was hij directeur Verkoop en Marketing. In 2001 werd hij benoemd tot CEO van de onderneming en voorzitter van het Bestuur van de Coöperatie. Arjan zet zijn werkzaamheden voort als directievoorzitter bij Koninklijke LV Logistics.

Dirk Jan Klein Essink heeft per 1 januari 2022 zijn werkzaamheden als CFRO bij TVM beëindigd. Sinds zijn indiensttreding in 2006 als CFRO van de onderneming en secretaris van de Coöperatie heeft Dirk Jan deel uitgemaakt van de leiding van TVM. Dirk Jan gaat op 60-jarige leeftijd meer tijd besteden aan zijn gezin en andere activiteiten.

Martin Duvivier heeft per 9 maart 2022 zijn functie als voorzitter van de Raad van Commissarissen beëindigd. Martin werd in 2014 benoemd tot voorzitter van de Raad van Commissarissen en werd in 2018 herbenoemd.

We bedanken Arjan, Dirk Jan en Martin hartelijk voor de jarenlange samenwerking en hun bijdrage aan de verdere groei en ontwikkeling van zowel de onderneming als de Coöperatie TVM.

traineeshipprogramma's zijn hiervoor ontwikkeld: een IT- traineeship en een schade- en verzekeringstraineeship. Beide trainees hebben in 2021 met succes het tweede jaar van het traineeship voortgezet.

Voor het interne TVM talentenprogramma, dat zich richt op zittende medewerkers die de ambitie én de potentie hebben om in een aantal jaren een flinke loopbaanstap te zetten, is de tweede groep van zes deelnemers in januari 2021 van start gegaan.

Jong TVM

In 2018 is een vereniging voor de jongere medewerkers van TVM opgericht: Jong TVM. Dit is een initiatief, dat als doel heeft een aantal jonge TVM-ers van elkaar te laten leren, kennis met elkaar te laten delen en te laten bijdragen aan elkaars persoonlijke ontwikkelingen, met als uiteindelijk doel TVM hiermee te versterken. Iedere medewerker tot en met 35 jaar kan zich aansluiten bij Jong TVM. Per 31 december 2021 zijn 59 medewerkers lid van Jong TVM. Dit is bijna 70% van het totaal aantal medewerkers jonger dan 35 jaar.

Studenten

Ondanks corona heeft TVM toch stage- en afstudeeropdrachten kunnen faciliteren. Dit waren er in 2021 34 in totaal (29 in Nederland en 5 in België). We vinden het belangrijk om studenten de kans te bieden ervaring op te doen in ons bedrijf en hebben een aantal van hen, na het afronden van hun studie, een baan aangeboden bij TVM.

Personeelontwikkeling en kengetallen

Personeelsbestand

Het personeelsbestand van de TVM groep als totale organisatie bestaat ultimo december 2021 uit 602 medewerkers. Het merendeel hiervan werkt bij TVM Nederland (496), gevolgd door TVM Belgium (77). Daarnaast werken 23 medewerkers in Duitsland en 6 in Frankrijk. In totaal is er sprake van een groei in medewerkersaantallen van 6%, waarbij het merendeel van de groei in België is gerealiseerd (13%) gevolgd door Nederland (5%).

Verdeling man-vrouw

Kijkend naar het totale personeelsbestand van de TVM groep, dan is de verdeling man-vrouw als volgt:

verdeling man-vrouw	Totaal TVM		Management	
	aantal	procentueel	aantal	procentueel
Man	354	59%	36	77%
Vrouw	248	41%	11	23%

Er is binnen TVM sprake van een redelijk gelijke man-vrouwverhouding. Dit cijfer is gelijk ten opzichte van vorig jaar. 23% van de managementposities wordt door een vrouw bekleed. Dit is een stijging ten opzichte van vorig jaar (16%). Hiermee zitten we in 2021 net onder de streefwaarde van 25% die TVM zichzelf heeft gesteld. Dit wordt grotendeels veroorzaakt doordat in onze buitenlandse vestigingen (nog) onvoldoende vrouwelijke managers zijn. In Nederland wordt 25% van de managementposities door een vrouw ingevuld.

Verdeling naar leeftijdscategorieën

De verdeling naar leeftijdscategorieën laat het volgende beeld zien:

verdeling leeftijd	Totaal TVM	
	aantal	procentueel
< 25 jaar	10	2%
25 - 35 jaar	86	14%
35 - 45 jaar	162	27%
45 - 55 jaar	221	37%
55 - 65 jaar	116	19%
> 65 jaar	7	1%

43% van onze medewerkerspopulatie is jonger dan 45 jaar. Dit cijfer is gelijk gebleven ten opzichte van vorig jaar. Dat is minder dan de helft van ons medewerkersbestand. De gemiddelde leeftijd voor TVM totaal komt daarmee op 46 jaar.

Verdeling naar dienstjaren

De verdeling naar dienstjaren binnen de TVM organisatie ziet er als volgt uit:

verdeling dienstjaren	Totaal TVM	
	aantal	procentueel
< 5 jaar	292	49%
5 - 10 jaar	75	12%
10 - 15 jaar	69	11%
15 - 25 jaar	112	19%
25 - 35 jaar	35	6%
> 35 jaar	19	3%

Bijna de helft van onze medewerkers is in 2021 minder dan 5 jaar werkzaam bij TVM. Het overige deel valt binnen de categorieën 5 tot 10 jaar, 10 tot 15 jaar en 15 tot 25 jaar. 9% van onze medewerkers is 25 jaar of langer in dienst bij TVM.

Verzuim

Het verzuimcijfer van TVM ligt eind 2021 op 3% (exclusief vangnetregeling). Gemiddeld voor heel 2021 is het verzuimcijfer 3,75%. Norm percentage voor heel TVM is 4%. In het derde en vierde kwartaal liep het verzuim enorm terug, meer dan in voorgaande jaren. Dit komt voornamelijk doordat er relatief veel lange ziekteverzuimdossiers zijn afgesloten in het jaar 2021.

Gegevens en nevenfuncties Raad van Bestuur



Naam **Michel Verwoest**
Functie CEO
Geboren 14 december 1968
Benoemd per 2021
Nationaliteit Nederlandse
Nevenfuncties geen



Naam **Jeroen van Grinsven**
Functie CFRO
Geboren 7 april 1983
Benoemd per 2022
Nationaliteit Nederlandse
Nevenfuncties geen



Naam **Wijnand de Kruijff**
Functie CTO
Geboren 29 november 1966
Benoemd per 2019
Nationaliteit Nederlandse
Nevenfuncties geen



Naam **Wilma Toering-Keen**
Functie CCO
Geboren 8 juli 1966
Benoemd per 2017
Nationaliteit Nederlandse
Nevenfuncties Lid Raad van Advies Heuver B.V.; Lid Raad van Toezicht Ziekenhuisgroep Twente

1.2 Onze prestaties

Kerncijfers (in duizenden euro's)

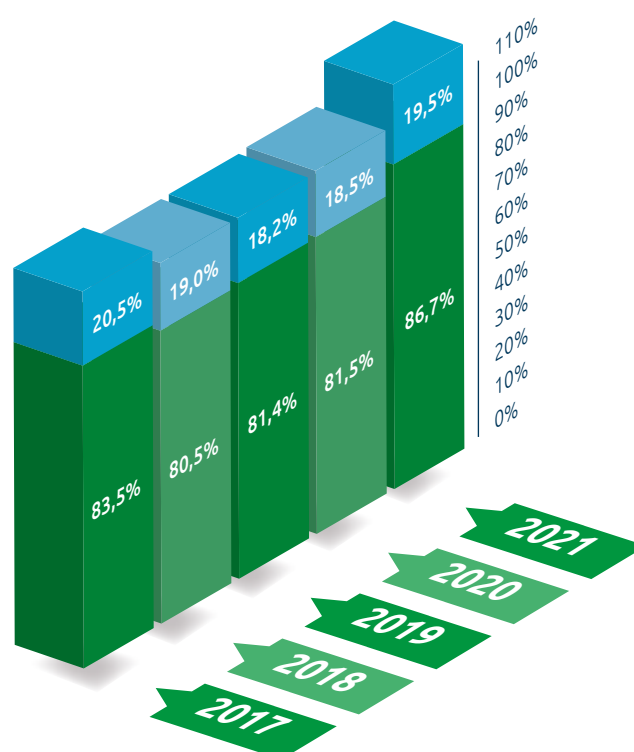
	2021	2020	2019	2018	2017
Premieomzet	345.571	320.722	301.427	270.027	249.728
Verdiende premie e/r (incl. EB)	338.186	300.824	297.211	264.800	247.814
Schade e/r (incl. EB)	293.275	251.872	241.922	213.190	206.837
Bedrijfskosten	67.927	59.976	55.344	51.981	51.870
Resultaat na belastingen	-11.574	-12.791	17.643	-7.599	-4.679
Beleggingen	598.678	522.925	522.317	469.808	498.488
Eigen vermogen	276.794	238.368	251.159	198.516	206.115
Technische voorzieningen e/r	354.250	310.886	283.852	276.592	286.868
Solvabiliteitsruimte	156.286	123.549	154.762	96.627	99.813
Solvabiliteitsratio	211%	197%	225%	179%	185%
Schaderatio	86,7%	81,5%	81,4%	80,5%	83,5%
Kostenratio	19,5%	18,5%	18,2%	19,0%	20,5%
Combined ratio	106,2%	100,0%	99,6%	99,5%	104,0%

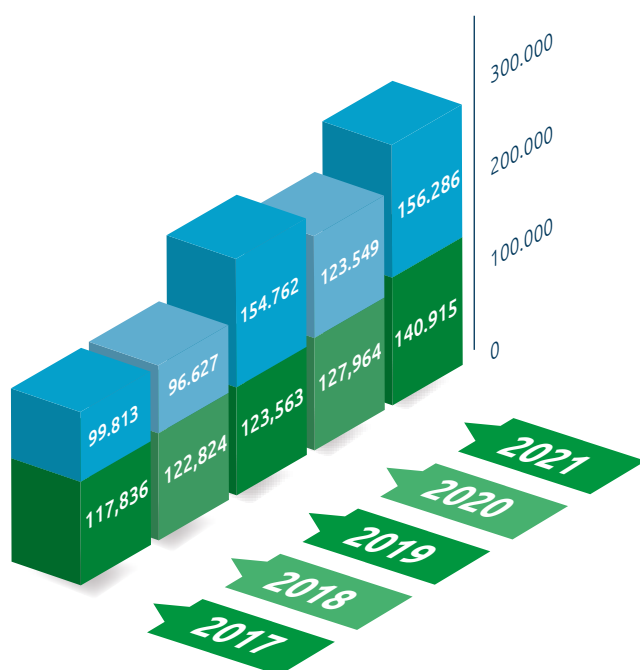
Naar aanleiding van de in 2018 doorgevoerde stelselwijziging zijn de vergelijkende cijfers 2017 aangepast. De verdiende premie wordt weergegeven na eliminatie van de effecten van de premierestitutie in het kader van de actie 'Gezonde toekomst'. In 2020 was dit effect € 8,3 miljoen, in 2021 is daarvan € 0,6 miljoen vrijgefallen.

Combined ratio

De combined ratio over 2021 is 106,2%, deze bestaat uit een schaderatio van 86,7% en een kostenratio van 19,5%. De schaderatio geeft de schade e/r weer ten opzichte van de verdiende premie e/r rekening houdend met eigen behoud, kortingen en teruggave acties (2022: € -0,6 miljoen, 2020: € 8,3 miljoen). De kostenratio geeft de bedrijfskosten weer ten opzichte van de geboekte premie inclusief eigen behoud en co-assurantie en exclusief teruggave acties.

■ Schaderatio ■ Kostenratio





Solvabiliteit

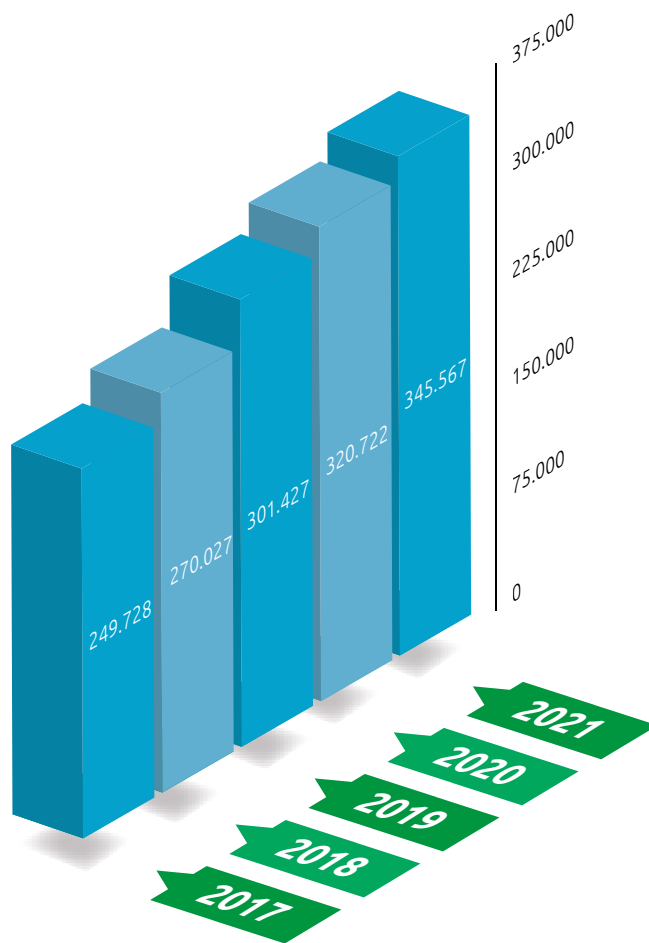
Het vermogen van een verzekeraar om te voldoen aan toekomstig verwachte verplichtingen wordt uitgedrukt in solvabiliteit. De toezichthouder, De Nederlandsche Bank, stelt eisen aan de minimum omvang van de solvabiliteit. TVM verzekeringen N.V. voldoet hier ruimschoots aan.

Op basis van risicoanalyse hanteert TVM verzekeringen N.V. een SCR-norm van tenminste 175%. Ultimo 2021 bedraagt de SCR 211% (ultimo 2020: 197%).

■ Vereiste solvabiliteit ■ Solvabiliteitssurplus

Premieomzet (in duizenden euro's)

	2021	2020	2019	2018	2017
Motorrijtuigen	267.026	246.380	231.218	205.026	188.304
Transport	19.956	19.268	18.949	17.153	16.064
Scheepvaart	21.530	19.244	17.107	15.796	14.958
Overige branches	37.055	35.830	34.153	32.052	30.402
Totaal	<u>345.567</u>	<u>320.722</u>	<u>301.427</u>	<u>270.027</u>	<u>249.728</u>



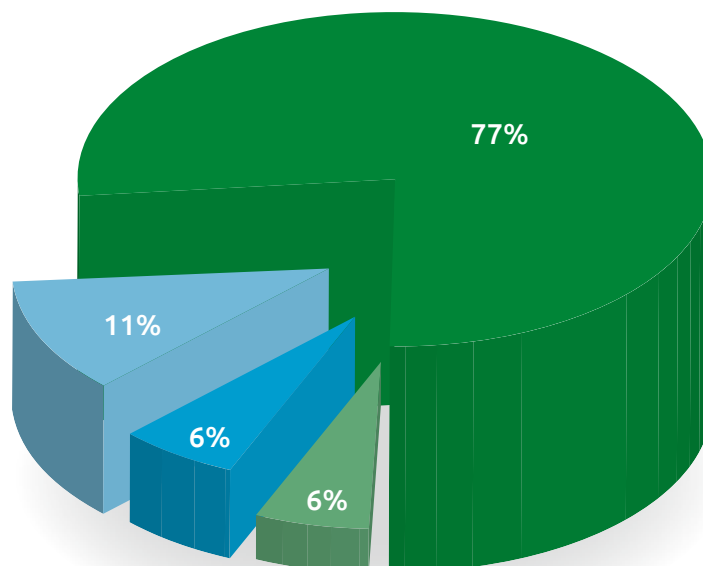
Totale geboekte premieomzet

De totale premieomzet van TVM verzekeringen (geboekte premie) nam toe van € 320,7 miljoen naar € 345,6 miljoen, een stijging van € 24,9 miljoen ofwel 7,8%. Deze premieomzet is als onderstaand verdeeld over de (hoofd)branches van TVM.

■ Geboekte premie (eigen portefeuille)

Premieomzet naar branche

- Motorrijtuigen
- Overige branches
- Transport
- Scheepvaart



Dit diagram geeft de verhouding van de premieomzet naar branches weer over het boekjaar 2021.

Opbrengst beleggingen (in duizenden euro's)

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.

	2021	2020	2019	2018	2017
Directe opbrengst beleggingen	5,144	9.462	9.018	8.189	9.474
Indirecte opbrengst beleggingen	7,063	-9.770	21.768	-14.377	13
	<u>12,207</u>	<u>-308</u>	<u>30.786</u>	<u>-6.188</u>	<u>9.487</u>
Totaal rendement beleggingen	2.1%	-0.1%	6.0%	1.9%	3.8%

Beleggingen naar risicoprofiel (in duizenden euro's)

	2021	2020	2019	2018	2017
Obligaties	494.822	414.547	445.228	413.169	436.201
Aandelen	51.455	71.290	35.783	17.272	20.229
Leningen, deposito's en liquiditeiten	13.309	9.768	7.469	11.284	19.049
Onroerend goed	39.092	27.319	33.837	28.083	23.008
Totaal beleggingen	<u>598.678</u>	<u>522.924</u>	<u>522.317</u>	<u>469.808</u>	<u>498.487</u>

De beleggingen worden hier weergegeven inclusief de effecten van lopende valutatermijntransacties.

Verhouding van beleggingen naar risicoprofiel

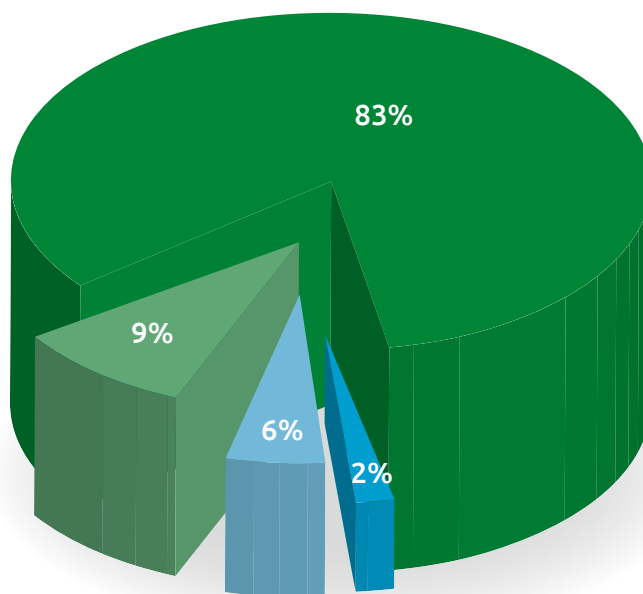
■ Obligaties

■ Aandelen

■ Onroerend goed

■ Leningen, deposito's en liquide middelen

Dit diagram geeft de onderlinge verhouding weer van de beleggingen naar risicoprofiel ultimo 2021.



‘We moeten data nog sneller en beter benutten voor schadepreventie’

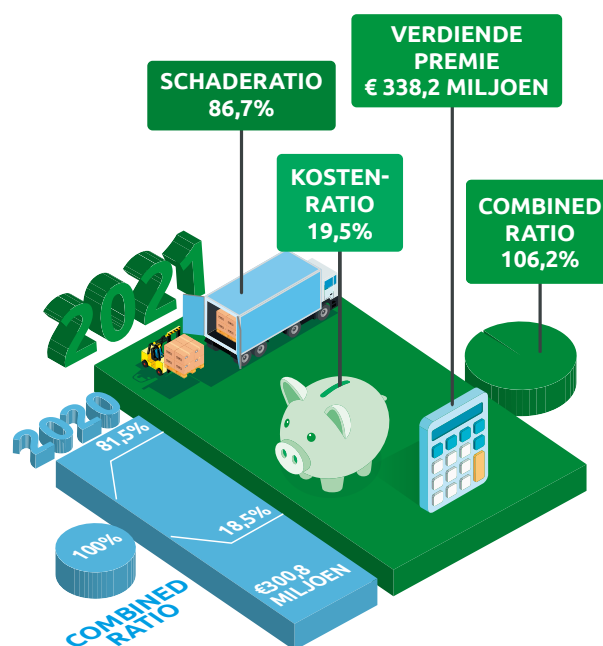
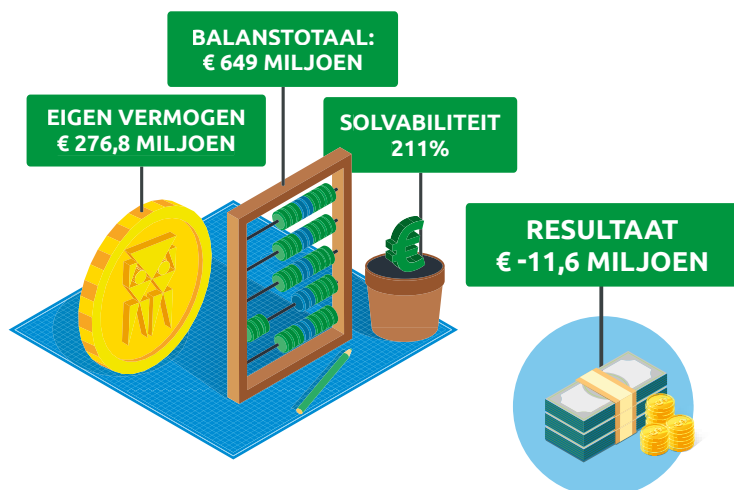
Ondanks de aanhoudende coronacrisis heeft de coöperatie TVM als geheel het jaar 2021 goed doorstaan met een resultaat van 7,1 miljoen euro en een stevige solvabiliteit van 234% op groepsniveau. Leden ontvingen 10 miljoen euro in 2021 als financiële steun tijdens de coronapandemie vanuit de coöperatie en dat werd enorm gewaardeerd. Het resultaat van TVM verzekeringen NV werd sterk beïnvloed door een extra dotatie aan de technische voorziening, daarnaast groeide de schadelast door toegenomen bedrijvigheid in het tweede deel van 2021. Dat betekent dat met behulp van data en statistieken meer gestuurd moet worden op preventie, zeggen de vertrokken CFRO Dirk Jan Klein Essink en zijn opvolger Jeroen van Grinsven in een toelichting op de jaarcijfers.

Over die cijfers zelf spreken zij met één mond, aangezien Klein Essink tot 31 december 2021 verantwoordelijk was voor de financiële huishouding, maar Van Grinsven sinds 1 januari 2022 de verantwoordelijkheid draagt voor de verdere jaarafsluiting en implementatie van het in gang gezette beleid. In de eerste maanden van 2022 verzorgt Klein Essink de overdracht aan Van Grinsven.

Maar eerst even apart, Dirk Jan. Je verlaat TVM na 16 jaar. Wat voor een verzekeraar draag je over aan Jeroen?

“Ik ben vooral blij dat ik TVM achterlaat met een goede solvabiliteit van 211% en op groepsniveau van 234%, dat is een hele stevige balanspositie. Dat weerstandsvermogen is belangrijk omdat TVM als coöperatie geen toegang heeft tot de kapitaalmarkt. Als we geld nodig zouden hebben, dan zouden we dat moeten ophalen bij onze leden. Die steken logischerwijs dat geld liever in hun eigen onderneming, dus dat is geen optie. We moeten het financieel dus zelfstandig zien te redden en daarvoor heb je een goede solvabiliteit nodig.

Daarnaast hebben we qua marktpositie de afgelopen jaren flinke stappen gemaakt. In 2022 gaat TVM 360 miljoen euro aan verdiende premie realiseren. We zaten in 2021 nog op 338 miljoen euro aan verdiende premie. Hieraan draagt ook TVM Belgium substantieel bij. TVM Belgium heeft ieder jaar



mooie stappen vooruit gezet, zonder dat er grote risico's zijn genomen met het binnenhalen van onrendabele klanten. Dat heeft erin geresulteerd dat TVM Belgium in 2022 door de premiegrens van 100 miljoen euro gaat.

TVM Duitsland vertoont eveneens een beheerste groei. Verder is de ontwikkeling van TVM Scheepvaart heel positief en hebben we ook daar onze marktpositie uitgebouwd, al vraagt de schaderatio nog steeds flinke aandacht. Zo af en toe vaart er toch nog een schip met de omhoog gezette stuurhut tegen een brug en is meer preventie gewenst.

Ik laat dus een mooi bedrijf met een stevige marktpositie in Nederland achter. We zetten in op verdere digitalisering, zo kunnen we onze leden via de schadetool Bumper geanonimiseerd informeren over hun schadelast ten opzichte van hun collega's. Dat helpt enorm bij de preventie, want minder schade leidt tot lagere premies en een betere concurrentiekracht.

v.l.n.r. Dirk Jan Klein Essink
en Jeroen van Grinsven



*'Als coöperatie moet je
er juist in moeilijke tijden
zijn voor je klanten'*

Naast het feit dat we er financieel goed voorstaan, wil ik toch ook niet onvermeld laten dat Risk - de R in de titel CFRO - ook erg belangrijk is voor een verzekeraar. Het gaat dan om een beheerste en integere bedrijfsvoering. Mede dankzij de collega's van Risk Management hebben we daarin de laatste jaren behoorlijke stappen gezet in zowel de eerste als tweede lijn.

En tot slot: we zijn voor het tweede achtereenvolgende jaar verkozen tot de beste dienstverlener in de categorie verzekeringen. Waarbij we hoog gescoord hebben op onder andere klanttevredenheid, klantloyaliteit en de Net Promoter Score (NPS). Als ik dan terugkijk naar wat we vorig jaar met elkaar in een lastig coronajaar met veel thuiswerken gepresteerd hebben en we zelfs stappen vooruit hebben kunnen zetten, dan kunnen we alleen maar zeer tevreden zijn."

Jeroen, je hebt sinds 2009 bij verzekeraar a.s.r. onder meer gewerkt als Finance Manager en CFRO Uitvaart (Ardanta) en sinds februari 2018 had je bij a.s.r. de functie van adjunct-directeur Schade. Nu werk je voor het eerst bij een coöperatie. Wat tref je aan bij TVM en waar zie jij verbeteringsmogelijkheden?

"Ik ben natuurlijk nog maar net begonnen en heb nog niet alles kunnen analyseren, maar waar ik voor ben gevallen is de bijzondere positie in de verzekeringsmarkt die TVM als dominante nichespeler vervult. En dat vanuit de coöperatiegedachte, in plaats van werken voor beursgenoteerd bedrijf zoals ik eerder deed. TVM is in de logistieke wereld een heel belangrijke speler. Ik denk wel dat TVM op het gebied van digitalisering en automatisering nog flinke stappen kan zetten. In de strategie staat dat ook heel goed omschreven. We werken nog niet altijd efficiënt genoeg en we maken nog te weinig gebruik van data. De basis staat er, maar het is nu zaak dat verder in de richting van onze klanten uit te rollen. We moeten de data zodanig gaan analyseren dat we weten met welke risico's we te maken hebben en de mogelijkheden tot preventie beter inzichtelijk kunnen maken voor onze klanten. Mijn beeld is dat deze zaken allemaal in gang zijn gezet, maar dat we de mogelijkheden sneller en beter moeten gaan benutten."

Dan de jaarcijfers over 2021. Hoe zit het volgens jullie met de combined ratio, de schaderatio, de kostenratio en de solvabiliteit?

"Met een solvabiliteit van 211% zit TVM bij de top van de Nederlandse verzekeraars. Het is niet het hoogste percentage, maar we doen goed mee in de hoogste regionen. De combined ratio, de verhouding tussen premie-inkomsten en uitgaven aan schade- en kosten, komt dit jaar uit op 106,2%. Dat betekent dat we in 2021 verlies hebben geleden op onze verzekeringsactiviteiten. Dat komt door een extra dotatie aan onze technische voorzieningen. Als je die niet zou meerekenen, dan komen we uit op een combined ratio van 95,2%. We hebben die extra dotatie moeten doen omdat we hebben vastgesteld dat op de lopende schadedossiers van



met name WA-letsel de toekomstige uitkeringen hoger zullen worden dan we van tevoren hadden ingeschat. De claims en de hoogte van die uitkeringen nemen – samen met de inzet en dus ook de kosten voor juridische bijstand – steeds verder toe. Daarom hebben we een extra dotatie moeten doen om toekomstige hogere uitkeringen te kunnen opvangen. De schadelast voor het schadejaar zelf komt uit op een schadepercentage van rond de 76%. In 2020 is geconstateerd dat de negatieve uitloop van letselschades onvoldoende tot uiting komt in de gehanteerde actuariële modellen. Daarom zijn in 2020 al modelverbeteringen doorgevoerd. Gevolg hiervan was een substantieel hoger vastgestelde technische voorziening. Bovendien is ook geconstateerd dat een verdere modeloptimalisatie nodig is om recht te doen aan de geobserveerde trends. Hieraan is in 2021 opvolging gegeven. Deze aanpassing leidt andermaal tot een substantieel hoger vastgestelde technische voorziening. De trend is in 2021 naar verwachting geheel in de technische voorzieningen verwerkt."

Wat is per saldo het resultaat?

"Als we kijken naar de verdiende premie, de schade en de kosten, dan hebben we in 2021 een omzetsprong gemaakt van 37 miljoen euro, dat is ruim 12% omzetgroei. Alle drie de landen waar wij actief zijn hebben daaraan bijgedragen, met zeker in België een hele mooie groei met een goede rentabiliteit. Daarvoor verdient TVM Belgium een groot compliment. Op een omzet van 346 miljoen euro hebben we een winst voor belasting behaald van 10 miljoen euro.

De kosten voor het verzekeringsapparaat lagen op 19,5% en dat is bijna een procent onder de begroting. Daarbij is



de productiviteit van onze 602 medewerkers ook nog eens toegenomen. Dat is een pre voor het hele bedrijf.

Kijken we naar de schade, dan zien we dat door de economische bedrijvigheid in 2021 het aantal gereden kilometers en helaas ook de schadelast het pre-coronajaar 2019 heeft overtroffen. In 2020 zat het land een tijdje echt op slot en daardoor hebben we een enorme daling van het aantal schades gezien. Afgelopen jaar is door het ingezette herstel zowel de omzet als de schade in gelijke mate omhoog gegaan.”

Dat is voor een verzekeraar geen gewenste ontwikkeling.

“Nee, zeker niet. Vandaar dat we met behulp van Bumper en de overige beschikbare data het aantal schades via preventie omlaag proberen te krijgen. We zien echter ook dat de hoogconjunctuur tot een tekort aan chauffeurs leidt en dat de mate van professionaliteit en ervaring daardoor gemiddeld niet toeneemt. Dan gaan per definitie onze schade-aantallen omhoog. Het zal spannend worden hoe zich dat na corona gaat ontwikkelen.”

Wat betekent dat voor de premie?

“Het verschilt per klant en is afhankelijk van zijn schadecijfers. We proberen steeds meer naar het individuele rendement van een klant te kijken. Al ontkom je soms ook niet aan een generieke verhoging.”

Er is vorig jaar, overigens ten laste van het boekjaar 2020, 10 miljoen euro uitgekeerd aan de leden. Hoe is dat gegaan?

“Dat was een zeer welkom steuntje in de rug van de leden van de coöperatie. Velen hebben in het eerste coronajaar, met

enkele lockdowns, een zwaar jaar gehad. Voor sommigen was het écht de vraag hoe het hen zou vergaan en of ze het hoofd wel boven water konden houden, zeker in bepaalde sectoren. En als coöperatie moet je er juist in moeilijke tijden zijn voor je klanten. Dat hebben we gedaan door 10 miljoen euro uit te keren, overigens naar rato van enerzijds de schadelast en anderzijds de periode dat een ondernemer klant bij ons is. Dat is heel erg gewaardeerd door onze leden. Op zo'n moment kun je je waarde als coöperatie bewijzen. Kijk, een beursgenoteerd bedrijf keert dividend uit aan de aandeelhouders en niet aan zijn klanten. TVM keert als coöperatie het geld wel uit aan haar klanten. Door deze uitkering van 10 miljoen euro hebben we onze leden een beetje door de slechte tijd kunnen helpen.”

Een deel van de winst komt uit beleggingen. Hoe belangrijk zijn die voor een verzekeraar?

“Vooropgesteld: we willen worden beoordeeld en afgerekend op onze prestaties als schadeverzekeraar, dus zonder beleggingsresultaat. Gelukkig hebben de beleggingen dit jaar bijgedragen aan ons resultaat. Daardoor hebben we de extra dotatie aan onze technische voorzieningen kunnen opvangen. De beleggingen zijn een heel belangrijk onderdeel van ons bedrijf. Twee derde van ons eigen vermogen is gevormd door de directe en indirecte resultaten uit de beleggingsportefeuille. De huidige portefeuille bestaat voor ongeveer 85% uit vastrentende waarden. 10% beleggen we in aandelen en 5% in vastgoed, een relatief klein deel. De laatste categorie is wel aangetrokken, maar heeft wel een deuk gehad. Over het algemeen was het een goed beleggingsjaar.”

Zijn er nog belangrijke innovaties te verwachten?

“We hebben eind 2021 ons nieuwe schade-afhandelingstool Fast Lane geïntroduceerd, waarmee we onze klanten heel snel kunnen laten weten wat ze van ons kunnen verwachten qua uitkering van hun schade. Daar waar dat in het verleden soms enkele weken duurde, is het de bedoeling dat ze op zo kort mogelijke termijn weten waar ze aan toe zijn. Dat is een belangrijke innovatie voor onze klanten. Het is een gestandaardiseerde afhandelingsmethodiek, die ook ruimte biedt voor maatwerk op het moment dat dit gevraagd wordt. En verder wordt Bumper de komende jaren voor onze klanten een echte ‘must have’. Hiermee proberen we door middel van data onze klanten steeds beter te informeren over de schaderatio's, zeker ook door te vergelijken met geanonimiseerde concollega's. Ons doel is bedrijven te laten zien hoe zij door meer aandacht te besteden aan schadepreventie zij beter kunnen presteren dan andere bedrijven in dezelfde sector. Dit resulteert in een lagere schadelast, hetgeen zich vertaalt voor de klant in een lagere premie. Een echte win-win dus.”

1.3 Uw coöperatie

‘Data gaan pas voor je werken als iedereen de informatie kan toepassen’

Data worden steeds belangrijker in de logistieke bedrijfsvoering. Familiebedrijf Dasko zoekt samen met klanten en partners naar praktisch gebruik van al die gegevens. “We moeten informatie begrijpelijk doorvertalen naar ieders niveau en taak, zowel op de weg als op elk bureau, de werkvloer en bij de klant. Als we dat realiseren, dan gaan die data uiteindelijk iedereen helpen en wat opleveren”, zegt operationeel directeur Meije Smink.

Bevlogen geeft Meije Smink een voorbeeld hoezeer de techniek is voortgeschreden in de logistiek en zeker bij Dasko, een van de leidende transportondernemingen op het gebied van temperatuur gecontroleerd vervoer.

“De temperatuur in de koelunits van al onze vrachtauto’s is te volgen via de smartphone, waar ook in Nederland, Duitsland of Polen”, geeft hij als voorbeeld van de manier waarop alle processen in het bedrijf worden gemonitord om optimale kwaliteit te leveren. Smink is als operationeel directeur verantwoordelijk voor het steeds verder toenemende gebruik van allerlei digitale technologieën bij Dasko.

Dasko heeft vier vestigingen in Nederland (Almelo en Zwolle), Duitsland (Wietzendorf) en Polen (Buk), en een aantal steunpunten bij klanten, 250 trekkende eenheden en ruim 600 man personeel.

“Als er iets is dat de coronapandemie ons heeft geleerd”, zegt hij terugblikkend op het jaar 2021 en vooruitblikkend naar de nabije toekomst, “dan is het wel het feit dat we dankzij die digitale mogelijkheden alle bedrijfsprocessen hebben kunnen laten doorgaan.”

“De technologie heeft ons en ons personeel heel veel flexibiliteit gebracht. Dat maakt het werkende leven een stuk aangenamer, zeker voor de planning. De planners hoeven hier niet per se op kantoor te zitten, en kunnen van huis uit bijsturen daar waar nodig. Dat is zeker belangrijk bij oplopende coronabesmettingen. Goed voorbeeld is dat van één van onze planners, wiens kinderen verkouden waren en we op kantoor geen risico’s wilden lopen. Hij heeft van huis uit meegepland. Schermen open, Teams erbij en de boel is operationeel.”

Hoe belangrijk is de technologie en het gebruik van data geworden anno 2022?

Smink: “Dat is essentieel. Wat weleens vergeten wordt, is dat de logistiek in Nederland een enorme legpuzzel is geworden. Neem onze klant Albert Heijn (AH): die stuurt ons opdrachten, maar dat is natuurlijk maar een deel van de puzzel. In drukke tijden rijden er wel 1500 vrachtwagens voor AH rond en

dat is allemaal gepland. Die puzzel moet wel kloppen, want winkeland Nederland rekent erop dat de boodschappen in de schappen liggen.

Ik heb laatst een keer geteld en dan blijkt dat we bij Dasko zo’n 35 applicaties en systemen gebruiken voor alle processen, administratie en registratie. IT-technisch is dat best een opgave. Die systemen moeten we beheren, updaten, beveiligen en onderhouden. Maar daardoor hebben we wel inzicht in ons hele bedrijfsproces.”

Hoe gaat dat in z’n werk?

“Als wij een opdracht van een klant krijgen dan wordt die door middel van EDI in ons transportmanagementsysteem gezet. Een planner koppelt die opdracht aan een kenteken van een truck, aan een nummer van een oplegger en kiest daarbij een chauffeur. De gegevens van de opdracht worden vanuit het TMS naar de boardcomputer in de truck gestuurd, waarbij de geplande informatie wordt verrijkt met de activiteiten, oftewel de uitvoering. Daarbij moet je denken aan temperatuur, vertrek- en aankomsttijden, verkeersinformatie of informatie over de aanrijroutes. Tijdens het plannen moeten planners rekening houden met rij- en rusttijden, vertragingen, temperaturen en alle individuele wensen van klanten en chauffeurs. Dat doe je niet meer allemaal uit je hoofd, bedrijven worden namelijk steeds groter en de regels steeds complexer. Stel je eens voor dat je hier als nieuwe planner binnenkomt om het vak te leren, waarbij je systemen moet ondersteunen en ook nog eens moet meedenken met de lopende processen. Dat is een behoorlijke uitdaging.”

Een voorbeeld van dat proces is de Simacan Controltower waar Dasko mee werkt. Hier kan de voortgang van een rit worden gevolgd door de customerservice of planningsafdeling van klanten. Die hebben een eigen inlog en kunnen alleen eigen vrachten zien. Dat heeft het grote voordeel dat er minder over en weer gebeld wordt en de informatie realtime inzichtelijk is. Een voorbeeld: voor een winkelfiliaal is het voordeel dat de vulploeg optimaal de uren kan benutten en precies weet hoe laat de lading komt en dus efficiënter



*'Door middel van
het gebruik van
data krijg je oog
voor de details die
het verschil maken'*

Meije Smink
Operationeel directeur

gebruik van tijd kan maken, net zoals wij als transporteurs dan minder wachttijd hebben.

“En we hebben natuurlijk met een administratie te maken. Klopt de voorcalculatie met de werkelijkheid of komt er nog een nacalculatie aan te pas. Wanneer blijkt dat alles klopt rolt er een factuur uit. Het is niet meer dan een logische professionele ontwikkeling in bedrijven die steeds groter worden en streven naar slim gebruik van data, om alles efficiënter te laten verlopen.”

Smink werkt inmiddels zeven jaar voor Dasko en is op logistiek terrein door alle wateren gewassen. Zo werkte hij in diverse logistieke bedrijven en sectoren, zoals Van Gend & Loos en Carglass. Mede daar heeft hij geleerd dat delen van gegevens en ervaringen met klanten, relaties en collega's in de logistieke keten van grote betekenis zijn in de verdere bedrijfsontwikkeling.

“Dasko streeft naar langdurige overeenkomsten met haar klanten en personeel. Door middel van het gebruik van data krijg je oog voor de details die het verschil maken. Dat geeft ook een stuk wederzijdse betrouwbaarheid en dat past bij een familiebedrijf dat van generatie op generatie op gezonde wijze moet worden voortgezet.”

Twee foto's in de hal van Dasko Koel- en Vriestransport B.V. in Almelo zijn wat dat betreft veelzeggend. De een is van grondlegger en veehandelaar Albertus Dasselaar uit 1913, die als een van de eersten vanuit Vriezenveen het vee met paard en wagen en later met een eigen vrachtauto bij de boeren in het oosten van het land afleverde of ophaalde. En de tweede is het – toen nog beperkte – wagenpark van rechtsvoorganger Dasvee B.V., bestaande uit twaalf vrachtauto's voor veevervoer die op de A1 geparkeerd staan, nabij de Duitse grens. Het was geen blokkade, maar een mooi fotomoment op de dag vóór de officiële opening van die snelweg in 1992. De snelweg – een levensader voor Dasko op weg naar klanten en vestigingen in Duitsland en Polen – is sindsdien geen dag stil of leeg meer geweest.

Die twaalf vrachtauto's zijn 30 jaar later een treffend voorbeeld van de onstuimige groei van het familiebedrijf, dat is getransformeerd van veetransport (Dasvee) naar een vooraanstaand specialist op het gebied van temperatuur gecontroleerd vervoer (Dasko). Dat gebeurt in opdracht van vooraanstaande klanten in het grootwinkelbedrijf en in de foodsector. Brood, vlees, aardappelproducten, ijs, zolang het gekoeld of bevroren vervoerd moet worden, komt Dasko al snel in beeld. Daarnaast doet Dasko ook boodschappen bezorging aan huis voor Albert Heijn.

Ondanks de gestage groei loopt DGA Bertus Dasselaar, telg uit de derde generatie na opa Albertus en vader Jan, zonder



v.l.n.r. Bertus
Dasselaar en
Meije Smink

kouwe drukte rond tussen de mensen en de bureaus, hij is voor iedereen gewoon 'Bertus'. Niks meer, niks minder. Net als trouwens de vierde generatie, bestaande uit dochter Paulien (belast met HR) en zijn zoons Ton (Duitsland) en Mart (verantwoordelijk voor online en supermarktdistributie), de beoogde opvolgers, die mee aanpakken in het bedrijf. “Maar”, verzekert Bertus Dasselaar, “aan pensioen denk ik nog lang niet.”

De bedrijfscultuur wordt door Meije Smink als ‘een platte organisatie’, ‘betrokken’ en ‘behulpzaam’ omschreven. Iedereen noemt elkaar bij de voornaam. “Wij willen op alle terreinen graag één van de besten zijn, dus óók op het gebied van werkgeverschap”, verduidelijkt Smink. “Dat betekent dat we graag willen dat onze mensen gezond zijn, want vanuit gezondheid kun je heel veel dingen doen. Daarom moet de organisatie ook financieel gezond zijn om bepaalde dingen te kunnen realiseren. We zijn in die zin flexibel en behulpzaam. Behulpzaam zijn gaat net iets verder dan betrouwbaar zijn, hè! Je moet er staan als dat nodig is, in elk denkbare situatie waarin de klant je nodig heeft. Op het moment dat het voor hem heel spannend is, sta je er dan ook als organisatie? Dat is betrokken én behulpzaam zijn.”

Hoe ver gaat dat?

Smink: “We hebben het meegemaakt dat een klant op omvallen stond. Dat was nét voor mijn tijd. Bertus heeft dat bedrijf door die moeilijke periode heen geholpen. Gezorgd



dat de boel fatsoenlijk overeind bleef. En het fijne is: die klant hebben we nog steeds. Met personeel gaat dat net zo. Je helpt je mensen als ze in problemen zitten, als ze schulden hebben of dat er thuis iets ernstigs speelt. Dat is ons personeelsbeleid: voel ik me bij Dasko thuis, heb ik leuke collega's, ga ik daar met plezier heen, staat mijn werkgever voor me klaar als dat nodig is? Zeker in tijden van schaarste aan personeel is goed werkgeverschap uiterst belangrijk."

De steeds vaker flexibele werktijden van het personeel en daarmee ook de inzetbaarheid van chauffeurs vormt de komende jaren een van de grote uitdagingen voor Dasko en andere logistieke bedrijven, is de stellige overtuiging van Smink. Data gaan volgens hem veel vaker dan nu nog het geval is de supply chain ondersteunen en beheersen. Wie de distributieketen van het begin tot het einde goed beheerst, bouwt een voorsprong op de concurrentie op.

Wat gaat de toekomst wat data betreft brengen?

"Nou, de ontwikkeling die we nu kennen, gaat nog wel een poosje door. Natuurlijk, als ik het vergelijk met hoe er 10 tot 15 jaar geleden gewerkt werd, dan is het tegenwoordig al veel makkelijker. De kunst is om de stroom aan informatie begrijpelijk te vertalen naar elk niveau aan het bureau of op de werkvloer. Pas dan gaat er wat gebeuren.

Door middel van data kun je zaken ook beter visualiseren. Het mooiste voorbeeld daarvan is de dashcam. Een van onze chauffeurs reed onlangs met circa 50 km per uur op de A16

tussen Breda en Rotterdam. De rijstroken rechts stonden helemaal vol, dikke file. Plotseling trekt een trekker/oplegger-combinatie zo naar de linker rijbaan. Onze chauffeur vol op de rem, spiegel rechts kapot, pallets in de trailer met goederenbreuk als gevolg. Wanneer je nog een oude tachograafschijf had gehad, had je een rechte streep naar beneden zien lopen en was gemakkelijk de conclusie getrokken dat de chauffeur te weinig afstand had gehouden en er een te harde remming was. Maar deze chauffeur verdient echt een dik compliment omdat hij erger wist te voorkomen. Dus data visualiseren geeft goede inzichten, en in dit geval een helder beeld. Kijk, je kunt met data wel een hele mooie analyse maken, maar wij zijn vooral een transportbedrijf, met gewone mensen op verschillende niveaus die informatie moeten kunnen interpreteren en toepassen, iedereen op zijn eigen niveau.

Verder helpen de data ons om goede analyses te maken over bijvoorbeeld schadepreventie, of brandstofverbruik. Op die manier kunnen onze mentors de chauffeurs laten zien, maar ook vooral helpen hoe en wat er dan beter kan. Dat is een andere benadering dan zo maar roepen dat het beter moet, of zoals ze dat hier in het oosten zeggen 'red of d'r met'. Nee, die data helpen ons om iedereen mee te krijgen en elkaar beter maken. Pas dan gaan data voor je werken. Het gaat om de vertaling naar de praktijk, en in die zin hebben ook wij echt nog wel een paar slagen te maken. Maar we zijn onderweg en de ontwikkelingen bij Dasko staan bepaald niet stil."

Verbinding met samenleving

De oprichting van TVM

TVM verzekeringen is, zoals veel coöperaties in Nederland, ontstaan door het bundelen van individuen met een gezamenlijk belang. Een aantal transportondernemers besloot in 1962 tot de oprichting van een eigen verzekeraar. Dat was in die tijd hard nodig, omdat de andere verzekeringsmaatschappijen de transportsector links lieten liggen. Deze leden legden ieder een deel van het waarborgkapitaal in, om op die manier samen de risico's te kunnen dragen. Hieraan ontleent TVM haar bestaansrecht.

De coöperatieve structuur is tegenwoordig nog steeds een eigentijdse ondernemingsvorm. Het gaat bij een coöperatie niet om het realiseren van zoveel mogelijk winst, zoals bij veel andere rechtsvormen. Het coöperatieve bedrijf moet economische continuïteit hebben en dus winstgevend zijn. Winst maken is daarmee voor de coöperatie TVM een middel, geen doel. Primair gaat het om het collectieve belang van de leden. De leden-verzekerden van TVM kunnen via hun deelname aan de Ledenraad een actieve en betrokken rol spelen in het bepalen van het beleid van de TVM groep. Daarnaast zijn twee van de vijf commissarissen afkomstig uit de ledenkring.

Dialoog met stakeholders

TVM vindt het belangrijk voortdurend in contact te staan met haar stakeholders, waaronder leden, klanten, medewerkers, media, politici, toezichthouders en andere verzekeraars. Die contacten worden onderhouden via de Ledenraad, klantenpanels, overlegstructuren met toezichthouders, klanten- en medewerkeronderzoeken en deelname aan sectorinitiatieven.

De dialoog met deze stakeholders biedt TVM continu inzicht en kennis in ontwikkelingen, visies en overwegingen. Daarmee kan TVM haar prestaties verbeteren en de ambities vanuit de coöperatie helpen realiseren.

De Ledenraad van TVM

De Ledenraad vormt een afspiegeling van het ledenbestand en is een klankbord voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen als het gaat om het ontwikkelen en toetsen van het beleid. De Ledenraad benoemt de leden van de Raad van Commissarissen en een deel van de Raad van Bestuur, stelt de jaarrekening vast en verleent decharge voor het gevoerde beleid van de Raad van Bestuur en het toezicht van de Raad van Commissarissen. Verder benoemt de Ledenraad de externe accountant en verleent goedkeuring aan wijzigingen in de Statuten en wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen. Tot slot verleent zij goedkeuring aan het kapitaalbeleid.

Naast de jaarvergadering overlegt de Ledenraad de laatste jaren tevens minimaal één keer per jaar op informele wijze met de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. In

2021 heeft in december een extra formele vergadering plaatsgevonden. De bijeenkomsten werden fysiek of online gehouden vanwege de coronapandemie.

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

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

Het lidmaatschap

Het lidmaatschap van de Coöperatie TVM U.A. is gratis en staat open voor alle in Nederland gevestigde zakelijke verzekeringsnemers van TVM verzekeringen N.V. die direct of indirect (uitgezonderd volmachten) één of meerdere verzekeringsproducten van TVM verzekeringen N.V. afnemen. Lidmaatschap kan alleen worden aangevraagd als dit in de verzekeringsovereenkomst staat vermeld. Het lidmaatschap heeft voor de leden de volgende voordelen:

- ✓ TVM assistance, de eigen 24/7 alarmcentrale van TVM;
- ✓ leden hebben via de Ledenraad en de Raad van Commissarissen inspraak in en invloed op het beleid van de Coöperatie TVM U.A.;
- ✓ leden kunnen deelnemen aan het TVM veiligheidsplan met daarin een aantal interessante diensten zoals een plan van aanpak waarbij chauffeurs leren om schade zoveel mogelijk te voorkomen;
- ✓ leden kunnen donaties aanvragen voor stichtingen en verenigingen bij de TVM foundation;
- ✓ leden ontvangen uitnodigingen voor diverse ledenbijeenkomsten, zoals de jaarvergadering, maar ook ledendagen en seminars. Daarmee krijgen zij toegang tot interessante

LEDEN TOTAAL

5.676

LEDENRAAD

50



netwerken waar men vakgenoten treft en waar gelegenheid is voor het opdoen en delen van kennis en inspiratie;

- ✓ leden ontvangen drie tot vier keer per jaar het ledenmagazine TVM Actueel of TVM Scheepvaart. Hierin staan actuele ontwikkelingen in de branche én branchegenoten centraal.

Voorop staat het belang van de ledenverzekerden in de branche. Daarom vindt TVM de dialoog met haar leden erg belangrijk. Die dialoog komt op verschillende manieren tot stand, bijvoorbeeld door de intensieve contacten met de Ledenraad maar ook via het klantenpanel TVM next generation.

Klantenpanel TVM next generation

Het klantenpanel TVM next generation is een ondernemersnetwerk van leden tot 45 jaar, die elkaar enkele keren per jaar ontmoeten. Verschillende thema's en vraagstukken in logistiek en transport worden in dit panel met elkaar gedeeld. De kennis en ervaring van deze leden gebruikt TVM weer in haar dienstverlening en productassortiment. Maar ook andersom; de kennis binnen TVM over verschillende thema's wordt met de leden gedeeld en is waardevol voor interessante dialogen en kennisvergroting.



**RAAD VAN BESTUUR
EN RAAD VAN
COMMISSARISSEN**





MVO-beleid

De coöperatieve structuur van TVM vormt de basis voor de activiteiten die TVM als verzekeraar ontplooit. Samen met haar leden bepaalt TVM haar langetermijnstrategie. Duurzaam ondernemen is daar onlosmakelijk mee verbonden. Dat is ook de reden dat TVM een eigentijds plan omtrent Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) heeft ontwikkeld. Als verzekeraar heeft TVM oog voor het effect van haar activiteiten op het milieu (planet). Daarbij wordt gekeken naar financiële doelstellingen (profit), waarbij TVM geen winstoogmerk heeft maar wel solvabel moet zijn. Daarnaast houdt TVM rekening met de menselijke aspecten binnen en buiten het bedrijf (people). Deze drie zaken wil TVM in balans houden met een meer structurele, meerjarige aanpak. TVM heeft de inhoud van haar MVO-beleid vormgegeven aan de hand van een model. Dit model bestaat uit vier MVO-kwadranten waarbinnen wordt beschreven hoe TVM aan het economisch en maatschappelijk verkeer deelneemt (zie figuur 1).

			TVM kernwaarden	
Rol	Verzekeraar	Belegger	>>>	 Betrouwbaar
MVO-dimensie	<i>Verantwoord verzekeren</i>	<i>Verantwoord beleggen</i>		
Rol	Organisatie	Rol in de samenleving	>>>	 Betrokken
MVO-dimensie	<i>Verantwoorde bedrijfsvoering</i>	<i>Maatschappelijk betrokken</i>		

Figuur 1: MVO-kwadranten van een verzekeraar



In 2022 wordt de visie, ambitie en beleid omtrent ESG ontwikkeld.

Verantwoord verzekeren

Verantwoord verzekeren raakt vooral MVO-gerelateerde aspecten als integriteit en ethiek, zorgplicht en transparantie, solidariteit en preventie. Het verankeren van integriteit en ethiek in de kernprocessen heeft door de Gedragscode Verzekeraars een extra accent gekregen. Zorgplicht en transparantie zijn kernbegrippen in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Verzekeraars, en dus ook TVM, kunnen evenwel verder gaan dan de Wft voorschrijft. Bij TVM komt dit tot uiting in het organiseren van solidariteit en het bevorderen van preventie.

Ontwikkelingen op het vlak van verantwoord verzekeren betreffen ook het steeds transparanter en duidelijker communiceren richting klanten over verzekeringsproducten. In dit kader toetst de Stichting toetsing verzekeraars jaarlijks de dienstverlening en de klantgerichtheid van een verzekeraar. Dit is gekoppeld aan het lidmaatschap van het Verbond van Verzekeraars en geldt als een kwaliteitsstempel. De waardering van onze klanten blijkt ook uit het klanttevredenheidsonderzoek uit 2021. Per kwartaal wordt de klanttevredenheid van klanten

gemeten. Gemiddeld werd de klanttevredenheid in 2021 met een 7,9 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2021 staat op +19.

Verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen gaat over het integreren van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van de belegger in de beleggingsstrategie. Die strategie kan betrekking hebben op aandelen, vastrentende waarden, vastgoed en projecten. TVM houdt bij het beleggen van het vermogen rekening met de geldende gedragscodes en belegt niet in ondernemingen die de principes van de United Nations Global Compact materieel schenden. Dit omvat het uitsluiten van ondernemingen waarvan bekend is dat zij de mensen- of arbeidsrechten op grove wijze schenden, ernstige milieuschade veroorzaken of betrokken zijn bij ernstige fraude. Zo heeft TVM ervoor gekozen om ondernemingen die actief zijn in de productie of verkoop van controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, nucleaire wapens en verarmd uranium) uit te sluiten.

TVM maakt onderscheid tussen discretionaire beleggingen en beleggingen in beleggingsfondsen. Voor de eerste variant

kan TVM direct invloed uitoefenen op de samenstelling van de portefeuille. Voor 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.

TVM conformeert zich aan de Code Duurzaam Beleggen, waarin onder andere is afgesproken dat de leden van het Verbond van Verzekeraars de Principles of Responsible Investment (PRI) en de tien principes van de United Nations Global Compact naleven. De PRI zijn, net als de Principles of Sustainable Insurance, opgesteld in opdracht van het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). Toepassing PRI houdt voor TVM het volgende in:

- TVM integreert sociale, milieu en governancekwesties in de beleggingsanalyse en besluitvorming;
- TVM is een actieve eigenaar en integreert sociale, milieu en governanceaspecten in haar beleid en in de uitvoering;
- TVM geeft een passende toelichting over sociale, milieu en governancekwesties bij entiteiten waarin wordt belegd;
- TVM promoot acceptatie en implementatie van de PRI in de financiële industrie;
- TVM werkt samen met haar vermogensbeheerders om haar

effectiviteit te verbeteren bij de implementatie van PRI;

- TVM rapporteert over haar activiteiten en voortgang bij de implementatie van PRI.

Voor beleggingen waarover TVM niet zelf het beheer voert, spant TVM zich in om te bewerkstelligen dat de externe vermogensbeheerders en portefeuillemanagers verantwoord beleggen. Al deze partijen hebben de PRI ondertekend en verklaren daarmee volgens deze principes te werken. Jaarlijks maakt TVM een analyse 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 wordt besloten of beleggingen in deze ondernemingen voldoen aan de uitgangspunten van TVM.

Op 5 juli 2018 hebben het Verbond van Verzekeraars, Zorgverzekeraars Nederland, de minister van Financiën, de minister voor Buitenlandse Handel en Ontwikkelingssamenwerking, de Federatie Nederlandse Vakbeweging (FNV), Stichting Oxfam Novib, Stichting Vredesbeweging PAX Nederland, Amnesty International Nederland, Stichting Save the Children Nederland, Stichting World Animal Protection Nederland en Stichting



Natuur & Milieu het IMVO Convenant Verzekeringssector ondertekend. Het convenant is op deze datum in werking getreden.

Het doel van het convenant is om beleggingen die worden gedaan door de Nederlandse verzekeringssector te verduurzamen en maatschappelijk verantwoord uit te voeren. Het gaat hierbij om het zoveel mogelijk voorkomen, beperken en zo nodig herstellen van eventuele negatieve impact op mens, dier en milieu. Het convenant bevat de afspraken op het gebied van beleggingen die genoemde partijen die het convenant ondertekenden gemaakt hebben.

Het convenant bouwt voort op bestaande sectorinitiatieven, namelijk de Code Duurzaam Beleggen en de Gedragscode Verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars. De partijen die het convenant hebben ondertekend beogen samen met de aanvullende afspraken in het convenant te komen tot een Environmental, Social en Governance (ESG) praktijk voor beleggingen conform de processen en de principes van de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Het convenant heeft een looptijd van vijf jaar en loopt derhalve tot 5 juli 2023. Alle leden van het Verbond van Verzekeraars en Zorgverzekeraars Nederland zijn gebonden aan de afspraken in het convenant. Bij alle partijen wordt jaarlijks gemeten in hoeverre de afspraken in het convenant zijn uitgevoerd. Ook wordt gekeken hoe ver de partijen zijn met de gezamenlijke afspraken. Het IMVO Convenant Verzekeringssector heeft daarvoor een onafhankelijke monitoringscommissie benoemd. TVM ondersteunt het convenant van harte en heeft de voorgeschreven activiteiten en rapportageverplichtingen geïmplementeerd.

Verantwoorde bedrijfsvoering

Verantwoorde bedrijfsvoering omvat twee categorieën MVO-activiteiten: bedrijfsinterne milieuzorg en goed werkgeverschap.

Bedrijfsinterne milieuzorg

Dit omvat allerlei milieugerelateerde activiteiten, zoals duurzaam inkopen en gebruiken. TVM houdt bij haar inkoopbeslissingen, naast de kosten en kwaliteit, rekening met de milieu- en sociale aspecten van de aan te schaffen producten en diensten. Te denken valt aan inkoop van technische installaties, papier, cartridges, drukwerk, catering, etc. Enkele voorbeelden zijn zonnepanelen en ledverlichting die worden ingezet. De belangrijkste duurzaamheidsuitdaging zit in de vermindering van het papier en energiegebruik.

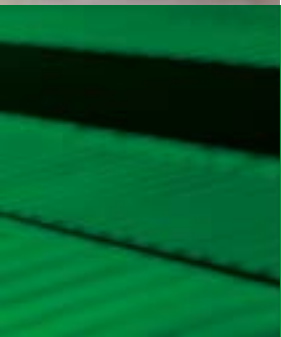
In de strategie van TVM zijn doelstellingen opgenomen met betrekking tot de digitalisering van informatiestromen. Ook de wijze waarop leveranciers omgaan met duurzaamheid wordt steeds belangrijker in onze besluitvorming.

Goed werkgeverschap

Goed werkgeverschap houdt in dat TVM als werkgever de randvoorwaarden schept voor een positieve beleving van de verschillende aandachtsgebieden zoals werkzaamheden, arbeidsomstandigheden, (secundaire) arbeidsvoorwaarden en ontwikkelingsmogelijkheden.

Verbinding houden

Bijna het hele jaar hebben onze medewerkers vanwege de maatregelen rondom de coronapandemie massaal thuisgewerkt. Bedrijfsbreed zijn er opnieuw verschillende acties en initiatieven uitgezet om medewerkers een hart onder de riem te steken, hen verbonden te laten voelen met elkaar en met TVM en beweging en vitaliteit te promoten.





Zo hebben medewerkers (ook van de personeelsvereniging) regelmatig leuke attenties ontvangen en zijn onder andere de volgende nieuwe initiatieven geïntroduceerd en georganiseerd:

- Ommetje App: via de Hersenstichting is in competitievorm de Ommetje App voor alle medewerkers van TVM geïntroduceerd. Voor de zomervakantie zijn prijswinnaars bekend gemaakt en zijn groeps- en individuele prijzen uitgereikt;
- My Energy Platform: via een app, webinars en intranet worden medewerkers aangespoord vitaal en energiek te blijven. Medewerkers worden geïnspireerd en krijgen praktische tips om met meer energie thuis te werken, vitaliteit wordt bevorderd zodat medewerkers leren om de balans tussen presteren en ontspanning in evenwicht te houden. Onderwerpen zijn: positief denken, werkgeluk en goed kunnen slapen. Via de app worden praktische tips gegeven en kunnen leuke en gezonde recepten worden gevonden;
- coronaproof lunch of bila-wandelingen: om elkaar toch te zien;
- digitale TVM collega tour: begin 2021 met Sven Kramer en medio 2021 met Michel Verwoest;
- digitale TVM muziekquiz;
- TVM radio-uitzending met Erik de Zwart en CEO Michel Verwoest.

Daarnaast hebben managers samen met hun teams ook allerlei activiteiten ondernomen om op een leuke manier op afstand toch informeel samen te zijn.

In 2020 zijn er diverse werkgroepen opgericht die medewerkers en managers voeden met tips, adviezen en activiteiten rondom

thema's zoals: verbondenheid, leidinggeven op afstand, focus en ritme en vitaliteit. Dit is in 2021 omgezet naar de werkgroepen Vitaliteit en Leiderschap. Daar zijn respectievelijk de volgende ideeën uit naar voren gekomen: Energyplatform (zie hiernaast) en vragen naar praktijkervaringen omtrent vitaliteit uit de organisatie (wat doen we goed en wat kan beter). De werkgroep Leiderschap heeft intervisiebijeenkomsten opgericht en er wordt in de leidinggevendebijeenkomsten aandacht besteed aan leiderschapontwikkeling.

In de TVM peiling, die sinds 2019 ieder kwartaal wordt gehouden onder alle medewerkers, is gedurende het hele jaar een aantal extra vragen opgenomen rondom de coronasituatie. Zo houden we de vinger aan de pols bij onze medewerkers, niet alleen wat betreft hun algemene tevredenheid, vitaliteit en verbondenheid met de organisatie en onze doelen, maar ook specifiek rondom hoe we als werkgever met de coronasituatie omgaan.

Thuiswerkregeling en het kantoorpand

Als gevolg van de coronasituatie heeft TVM een thuiswerkregeling, die aansluit bij meer en structureel thuiswerken. Deze thuiswerkregeling maakt onderdeel uit van ons Arbeidsbeleid en faciliteert medewerkers met middelen en vergoedingen. Daarnaast is ons kantoorpand steeds volledig coronaproof. Medewerkers die noodzakelijkerwijs (deels) op kantoor werken, kunnen dit op een veilige en verantwoorde manier doen.

Rol in de samenleving

TVM wil als maatschappelijk betrokken organisatie een bijdrage leveren aan positieve maatschappelijke ontwikkelingen. TVM

Succesvolle teruggave-actie

Nederlandse zakelijke klanten die actief zijn in logistiek en transport, over weg en water ontvingen het afgelopen jaar een mooie cheque van TVM. In totaal gaf TVM 10 miljoen euro premie terug aan de sector als steun in de rug in deze onzekere tijden. Hiermee wil TVM als coöperatieve verzekeraar voor logistiek en transport een wezenlijke bijdrage leveren aan de sector.

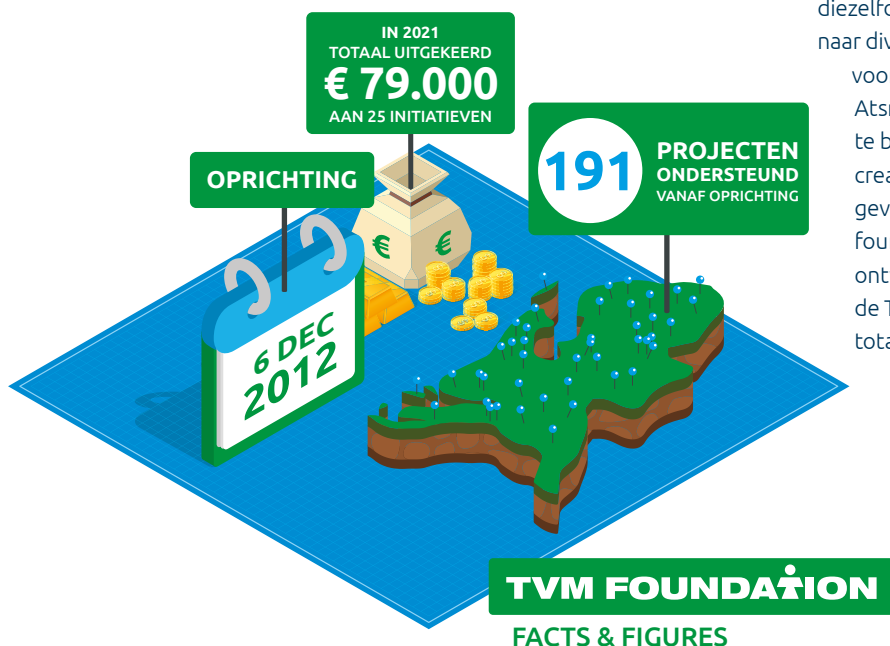
Ondanks de coronamaatregelen konden accountmanagers veel cheques persoonlijk overhandigen. Dit werd zeer gewaardeerd. Samen voor een gezonde toekomst van onze sector!



ondersteunt hiertoe enkele landelijke en lokale initiatieven met een financiële bijdrage of door inzet van medewerkers. In de rol van maatschappelijk betrokken organisatie heeft TVM op 6 december 2012, de dag dat TVM 50 jaar bestond, een stichting opgericht: de TVM foundation.

TVM foundation

Vanaf 2013 wordt door TVM jaarlijks een deel van de winst gereserveerd en gedoneerd aan de TVM foundation. Hiermee wil TVM bijdragen aan een duurzame verbetering van de maatschappelijke, sociaaleconomische omgeving in Nederland. Kortom, de leefbaarheid in de buurt, in een dorp of stad verbeteren. Zowel leden als medewerkers van leden en medewerkers van TVM kunnen een projectaanvraag doen voor een bijdrage aan een binnen de doelstellingen vallend project. Juist omdat TVM als coöperatie er voor en door haar leden is, hebben diezelfde leden een actieve rol bij het verdelen van de bijdragen naar diverse maatschappelijke initiatieven. Het Bestuur, onder voorzitterschap van voormalig staatssecretaris Joop Atsma, komt twee keer per jaar bij elkaar om aanvragen te bespreken. Net als in 2020 werd ook afgelopen jaar creativiteit, flexibiliteit, samenwerking en vertrouwen gevraagd van mens en bedrijf. Het Bestuur van de TVM foundation heeft ook in 2021 weer heel diverse aanvragen ontvangen en beoordeeld. Dankzij de aanvragen leverde de TVM foundation een financiële ondersteuning van in totaal 79.000 euro aan 25 initiatieven. Kijk voor meer informatie op www.tvmfoundation.nl.



1.4 Onze governance

Bericht van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op en adviseert de Raad van Bestuur inzake de algemene gang van zaken, de strategie en de operationele prestaties van de onderneming. Hierbij heeft de raad een speciale focus op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de vennootschap en de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving.

De Raad van Commissarissen heeft kennisgenomen van het accountantsverslag, heeft de jaarrekening goedgekeurd en heeft, in zijn advies aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TVM verzekeringen N.V., voorgesteld de jaarrekening 2021 van TVM verzekeringen N.V.. vast te stellen en het Bestuur en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid.

Het jaar 2021 was een bewogen jaar dat wederom werd gekenmerkt door de coronapandemie. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de mogelijke korte en langere-termijneffecten van de pandemie doorlopend op de agenda gezet. Dit is gedaan vanuit risico en financieel oogpunt, alsook vanuit ledenperspectief en vanuit het welzijn van de medewerkers en de realisatie van een veilige werkplek op kantoor. Vanuit financieel perspectief heeft de coronapandemie enerzijds geleid tot onzekerheid aan de premiekant, anderzijds heeft de coronapandemie een positieve invloed gehad op de schadefrequentie en de schaderatio en daarmee op de combined ratio. Dit was voor schadejaar 2020 merkbaar bij met name casco en WA-materieelschades. Ook voor schadejaar 2021 is dit voor sommige productgroepen nog het geval, al was er in 2021 weer meer verkeer op de weg en waren er versoepelingen van coronamaatregelen. De forse toename van de technische voorziening heeft evenwel een negatieve invloed op de schaderatio gehad. Deze is met name het gevolg van onzekerheid in de uitloop van letselschades en de trend deze tegen een steeds hoger niveau te moeten afwikkelen. Deze trend is vorig boekjaar gesignaleerd en heeft geleid tot versterking van de voorzieningen in 2020. De trend heeft zich in 2021 verder voortgezet en is daarmee bevestigd. De trend is in 2021 naar verwachting geheel in de technische voorzieningen verwerkt.

Tegelijkertijd is de beleggingsportefeuille, na een scherpe daling vorig jaar, verder hersteld. Voor herverzekeraars was de coronapandemie aanleiding om over te gaan tot uitsluiting van het pandemierisico. Deze ontwikkelingen zijn in het licht van het zorgdragen voor een structureel gezond rendement en een combined ratio onder de 100%, in samenhang met preventiemaatregelen en premiëstelling besproken. De mogelijke effecten van de pandemie zijn door middel van scenario's grondig in kaart gebracht. Het besluit om, in deze moeilijke tijden, vanuit de coöperatieve gedachte eenmalig 10 miljoen euro aan de verzekerden terug te geven in de vorm van een premiereductie gerelateerd aan schadeverleden en verzekeringsduur, is in 2021 geëffectueerd.

Het jaar 2021 stond tot slot, maar zeker niet het minst belangrijk, in het teken van een verandering van de samenstelling van de Raad van Bestuur. Het vertrek en de opvolging van de CEO en CFRO markeren een moment om met waardering en dankbaarheid terug te kijken op de groei en ontwikkeling van TVM, alsook met vertrouwen vooruit te kijken naar de geambieerde transformatie en innovatie.

Veranderprogramma en strategie

Een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen is het vigerende veranderprogramma en de daarmee samenhangende implementatie van het nieuwe softwareplatform Connect. Met het veranderprogramma, welke is vastgelegd in de TVM roadmap, streeft de onderneming naar een efficiëntere bedrijfsvoering en optimale klantbediening door middel van verdergaande digitalisering. De complexiteit die dit met zich meebrengt en de geboekte voortgang is regelmatig aan de orde geweest.

Zoals in het bestuursverslag is toegelicht zijn er door toedoen van corona minder snel grote stappen gemaakt in de realisatie van Connect dan aanvankelijk gehoopt. Daarbij is ook gekozen voor een andere opzet, afbakening en prioritering binnen het programma. In 2021 zijn onderdelen van het huidige systeemlandschap ontmanteld en overgezet naar Connect. Ook de transitie naar agile werken in combinatie met het invullen van IT-vacatures, waardoor TVM minder afhankelijk is geworden van externe inhuur, is gedurende het jaar meerdere keren besproken met de Raad van Bestuur. In het eerste kwartaal 2021 hebben er nog gezamenlijk verdiepingssessies van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur op strategische thema's plaatsgevonden. Met het oog op de wisselingen in de Raad van Bestuur die zich in de eerste helft van 2021 aankondigden, is besloten om de strategische thema's verder in te kleuren met de nieuwe CEO. Wel zijn werkzaamheden verricht in 2021 met betrekking tot het onderbouwen van de strategische thema's.



Diversiteit

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit vier leden en de Raad van Commissarissen bestaat uit vijf leden. Er wordt gestreefd naar een evenwichtige samenstelling voor wat betreft diversiteit in ervaring, achtergronden, deskundigheid en onafhankelijkheid van de leden, alsmede een evenwichtige participatie van mannen en vrouwen. Bij volgende wisselingen is het streven dat tenminste 30% van de zetels wordt bezet door vrouwelijke leden. Momenteel ligt dat percentage voor de Raad van Bestuur op 25% en voor de Raad van Commissarissen op 20%.

Raad van Bestuur

De personalia en relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de leden van de Raad van Bestuur zijn vermeld op pagina 19 van dit verslag. De ad interim benoeming van de directeur Schade en Diensten, Philip Venema, is verlengd.

Arjan Bos is per 1 september 2021 teruggetreden als CEO van TVM. Onder zijn leiding heeft TVM zich ontwikkeld tot een toonaangevende verzekeraar op de (inter)nationale logistiek en transportmarkt en is er een breder assortiment aan verzekeringsproducten en diensten in de markt gezet. De Raad van Commissarissen is hem dankbaar voor zijn bijdrage. Michel Verwoest is Arjan Bos per 1 september 2021 opgevolgd als CEO. Hij heeft bij twee grote beursgenoteerde verzekeringsmaatschappijen brede bestuurlijke ervaring in de verzekeringssector opgebouwd. Michel Verwoest is als persoon zowel een 'verbinder' als een 'uitdager'. Met zijn bagage en persoonlijkheid zien wij in Michel Verwoest een uiterst geschikte CEO om met TVM de komende jaren de geambieerde transformatie en innovatie te realiseren.

In juli 2021 is bekend gemaakt dat Dirk Jan Klein Essink heeft besloten om per 1 januari 2022 op 60-jarige leeftijd en na een periode van bijna 16 jaar zijn werkzaamheden als CFRO te beëindigen. De Raad van Commissarissen had hem graag langer aan boord willen houden, maar respecteert zijn keuze volledig. Zij bedankt Dirk Jan Klein Essink voor zijn jarenlange

inzet en zijn belangrijke bijdrage aan de groei en ontwikkeling van TVM. Jeroen van Grinsven is per 1 januari 2022 benoemd tot CFRO. Hij bezit een brede financiële achtergrond in de verzekeringsbranche. Jeroen van Grinsven kan met zijn specifieke kennis en ervaring de werkzaamheden van Dirk Jan Klein Essink overnemen en voortzetten.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen heeft voorafgaand aan iedere vergadering van de Raad van Commissarissen een overleg met de CEO ter voorbereiding op deze bijeenkomst. Buiten de reguliere vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur vinden regelmatig gesprekken plaats met de individuele leden van de Raad van Bestuur. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen samen met de Raad van Bestuur een aantal werksessies gehouden in het kader van de herijking van de strategie van de onderneming.

De Raad van Commissarissen complimenteert de Raad van Bestuur met het feit dat TVM voor het tweede achtereenvolgende jaar is verkozen tot beste dienstverlener van Nederland in de categorie verzekeringen. Met name op het gebied van klanttevredenheid en NPS werd hoog gescoord. Dit is des te opvallender aangezien zowel 2020 (grotendeels) als 2021 (geheel) corona-jaren zijn.

Solvabiliteit

De solvabiliteit van TVM verzekeringen NV is van zeer goed niveau en bedraagt ultimo 2021 211%, op niveau van de coöperatie bedraagt deze 234%. TVM voldoet hiermee in ruime mate aan zowel de interne eisen als aan die van de externe toezichthouder, De Nederlandsche Bank. De Raad van Commissarissen wordt via periodieke rapportages geïnformeerd over de ontwikkeling van de solvabiliteit. In zijn toezicht maakt de Raad van Commissarissen gebruik van stresstesten om de effecten van de groei van de portefeuille in relatie tot de solvabiliteit te kunnen beoordelen. Ook ontwikkelingen in de financiële markten, geopolitieke ontwikkelingen en klimaatveranderingen worden in deze beoordeling meegewogen.



Onderwerpen Raad van Commissarissen 2021

TVM groep



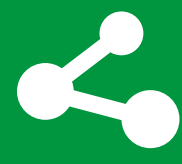
- Corporate Governance Code
- Jaarplan en (meerjaren-) plan en begroting
- Jaarverslag en jaarrekening 2020, accountantsverslag en managementletter, voorstel Ledenraad, goedkeuring jaarrekening en jaarverslag
- Uitkomsten soft control-onderzoek
- Integriteit en compliance, TVM gedragscode integriteit, jaarverslag vertrouwenspersonen
- Marketing
- Cybersecurity, voorbereidend crisisplan, business continuïteitsplan
- Beoordelingscriteria en zelfevaluatie Raad van Bestuur, remuneratierapport, beloningsbeleid, arbeidsvoorwaarden Raad van Bestuur, geschenken en uitnodigingen Raad van Bestuur
- Reglementen Raad van Commissarissen en zijn commissies
- TVM Belgium en TVM Duitsland
- Risk appetite, Own Risk & Solvency Assessment (ORSA), fraude-analytics
- Beleidsplannen (interne fraude, externe fraude, kapitaalbeleid, beleggingsbeleid, verzekerings- en herverzekeringsbeleid en transportveiligheid)

Prestaties



- Jaar- en kwartaalcijfers
- Solvabiliteit
- Technische voorzieningen
- Premiestelling
- Rendementsanalyse
- Schadelastbeheersing
- Klant- en medewerkerstevredenheidsonderzoeken
- Ontwikkeling werkvoorraden
- Interne verzuimanalyse

Vooruitziend



- Marktonwikkeling
- Ontwikkelingen in transportsector
- Innovatie
- Disruptierisico
- Brexit
- Duurzaamheid
- ESG
- Huisvesting
- IT-hub Hoogeveen

Raad van Commissarissen en Commissies

De Raad van Commissarissen bestaat op dit moment uit drie leden van buiten de ledenkring en twee leden uit de ledenkring van de Coöperatie TVM U.A. De commissarissen zijn als onafhankelijk te beschouwen volgens de Corporate Governance Code. De leden van de Raad van Commissarissen worden als regel benoemd voor een periode van vier jaar. De Statuten bieden de mogelijkheid van herbenoeming(en).

In 2021 is, met het oog op het borgen van de continuïteit, het aftreedrooster geëvalueerd. Geconstateerd is dat de benoemingstermijn van de drie leden van buiten de ledenkring gelijktijdig afloopt (allen tot en met 8 maart 2022). Dit is in optiek van de waarborging van de continuïteit niet wenselijk. Daarom is er gekozen voor een gefaseerde opvolging van deze drie commissarissen.

Martin Duvivier is afgetreden op 9 maart 2022 na een zittingsperiode van acht jaar als voorzitter van de Raad van Commissarissen. De werving van de nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen is bijna afgerond. De kandidaat wordt in het tweede kwartaal van 2022 aan de Ledenraad voor benoeming voorgedragen.

Carin Gorter is, na twee benoemingstermijnen, herbenoemd voor een periode van een jaar. Freek Wansink is, ook na twee benoemingsstermijnen, herbenoemd voor een periode van

een jaar. Peter Appel is in 2021 herbenoemd voor een tweede periode.

Door deze herverdeling van de zittingsperiodes van de commissarissen kan gefaseerd worden gezocht naar geschikte opvolgers en is de continuïteit naar de toekomst beter geborgd.

In dit verslag staan op pagina 47 de zittingstermijnen, de personalia en de relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de commissarissen vermeld.

De Raad van Commissarissen heeft in 2021 zes keer vergaderd. De leden van de Raad van Commissarissen zijn vrijwel altijd aanwezig geweest tijdens de diverse vergaderingen.

De Raad van Commissarissen kent twee commissies met eigen aandachtsgebieden:

- de Audit- en Risicocommissie (deze heeft in 2021 zes keer vergaderd);
- de Remuneratie, Selectie- en Benoemingscommissie (deze heeft in 2021 vier keer vergaderd).

Als gevolg van de coronapandemie hebben de vergaderingen veelal via MS Teams en conference calls plaatsgevonden.



Educatie

In het kader van de Permanente Educatie zijn trainingen georganiseerd op het gebied van agile werken, technische voorzieningen en de toekomstige ontwikkeling van de transport- en logistieke markt.

Hierbij waren zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen aanwezig. Daarnaast is dit jaar wederom op individuele basis specifieke aandacht besteed aan deskundigheidsbevordering.

Zelfevaluatie en evaluatie van de corporate governance

De Raad van Commissarissen, de Audit- en Risicocommissie en de Remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie hebben in 2021, in lijn met voorgaande jaren, een zelfevaluatie uitgevoerd.

Daarnaast is een evaluatie van de corporate governance uitgevoerd. Zowel de leden van de Raad van Commissarissen als van de Raad van Bestuur hebben input voor deze evaluatie geleverd. De drijfveren en rollen van de leden van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen zijn aan de hand van een AEM Cube-methode geïnventariseerd en besproken. Op basis van de accenten binnen de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen zijn ook de aandachtspunten in de samenwerking benoemd met aanbevelingen voor de toekomstige bestuurders en commissarissen. De evaluatie wordt in het voorjaar van 2022 afgerond.

Commissies

Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie ziet onder meer toe op de betrouwbaarheid van de verslaglegging in de jaarrekening van TVM, de werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen, alsmede de naleving van relevante wet en regelgeving en interne gedragscodes en het belastingbeleid.

Om de werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen te beoordelen, maakt de Audit- en Risicocommissie gebruik van rapportages van de afdelingen Risk Management, Internal Audit en Compliance, alsmede van die van de externe accountant en de externe toezichthouders. Daarnaast ziet zij toe op naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de interne en externe accountant.

De risicobereidheid alsmede het risicomanagement, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid en het herverzekeringsbeleid worden ten minste jaarlijks in het ORSA-proces behandeld. Hierbij is het ORSA-proces aan de Planning & Control-cyclus gekoppeld, waardoor gedurende het jaar deze processen goed aansluiten, alsook de geïntegreerde rapportage daaromtrent.

In het kader van de beoordeling van het kapitaalbeleid zijn in 2021 de stresstesten en de reverse stresstesten verder uitgediept en gekwantificeerd. Hierbij is onder meer aandacht besteed aan het risico van een cyberaanval alsook aan klimaatrisico's. Deze, alsmede een Asset & Liability Management (ALM)-studie en de effecten van de coronapandemie op de beleggingsresultaten zijn uitvoerig besproken in de Audit- en Risicocommissie. Hieruit kan worden geconcludeerd dat de solvabiliteit van de Coöperatie TVM solide is.

De manager Internal Audit, de manager Risk Management, de manager Compliance en de actuaire zijn bij alle vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie aanwezig. De kwartaalrapportages van deze functies worden elke vergadering besproken.

De afdeling Internal Audit heeft het risicogebaseerde auditjaarplan 2022 gepresenteerd aan en besproken met achtereenvolgens de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie. Het auditjaarplan is aansluitend ter finale goedkeuring aangeboden aan de Raad van Commissarissen. Op kwartaalbasis worden de bevindingen van de afdeling Internal Audit besproken, alsmede de voortgang op uitstaande bevindingen en het auditjaarplan. Internal Audit heeft in 2021 diverse onderzoeken uitgevoerd binnen de scope en reikwijdte van het OPIT++-programma. In dit kader heeft Internal Audit onder meer de aandachtsgebieden netwerksegmentering, logische toegangsbeveiliging en logging en monitoring getoetst. Internal Audit heeft hierbij gebruik gemaakt van extern advies voor wat betreft het kennisintensieve onderwerp cybersecurity. Tevens heeft

Internal Audit in samenspraak met de externe accountant BDO Audit & Assurance B.V. als onderdeel van de jaarrekeningcontrole een soft control-onderzoek naar samenwerking binnen teams.

Het OPIT++-project is ultimo 2021 nagenoeg afgerond. De vervolgvactiteiten en verdere verbeterinitiatieven met betrekking tot informatiebeveiliging worden binnen het CTO-domein opgepakt.

Om de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving in de jaarrekening te beoordelen, steunt de Audit- en Risicocommissie in belangrijke mate op de werkzaamheden en bevindingen van de externe accountant. In 2021 is aandacht besteed aan de toereikendheid van de technische voorzieningen.

In 2020 is geconstateerd dat de negatieve uitloop van letselschades onvoldoende tot uiting komt in de gehanteerde actuïële modellen. Modelverbeteringen die in 2020 zijn doorgevoerd zijn het terugbrengen van het aantal homogene risicogroepen en het baseren van afwikkelpatronen op een kortere observatieperiode. Gevolg hiervan is een substantieel hoger vastgestelde technische voorziening. Voorts is ook geconstateerd dat een verdere modeloptimalisatie nodig is om recht te doen aan de geobserveerde trends. Hieraan is in 2021 opvolging gegeven met als belangrijkste aanpassing het waarderen van de technische voorziening voor grote letselschades op de door de schadebehandelaar ingeschatte dossierreserve, aangevuld met een actuariële bepaalde voorziening voor voorgevallen maar nog niet gemelde schades (IBN(e)R). Deze aanpassing leidt andermaal tot een substantieel hoger vastgestelde Technische Voorziening.

De Audit- en Risicocommissie heeft in haar vergaderingen dit proces gevolgd en zich daarbij laten informeren over gezamenlijk met externe experts uitgevoerde analyses. Het is de verwachting dat bij toekomstige uitloopresultaten rekening moet worden gehouden met een aanzienlijke volatiliteit.

De door de interne en externe specialisten opgestelde rapportages zijn door de externe accountant, als onderdeel van de door TVM aangeleverde onderbouwing van de technische voorziening, beoordeeld binnen de accountantscontrole en de oordeelsvorming omtrent de jaarrekening. De Audit- en Risicocommissie is tot de conclusie gekomen dat de technische voorzieningen toereikend zijn. Naast een evaluatie van het actuariële verslag van de eerste lijn inclusief toepassing van betrouwbaarheidsintervallen, heeft ook een toetsing plaatsgevonden door de Actuariële Functie in de tweede lijn ondersteund door externe actuariële expertise. Tot slot heeft de externe accountant een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening afgegeven. Deze



activiteiten hebben de Audit- en Risicocommissie voldoende zekerheid gegeven over de toereikendheid van de technische voorzieningen.

De Audit- en Risicocommissie bespreekt elke vergadering de rapportages van de tweedelijns functie riskmanagement. Hierbij is aandacht voor zowel financiële als niet-financiële risico's. Jaarlijks worden de ORSA en Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uitvoerig besproken. Ook worden de In Control Statements in relatie tot de risicobereidheid jaarlijks besproken. In 2021 zijn in het bijzonder de risico's rond het veranderprogramma in ruime zin besproken alsmede de beheersing van operationele en IT-risico's.

In 2021 is door de Audit- en Risicocommissie aandacht besteed aan het compliance-jaarplan en is, naast de reguliere thema's, eveneens aandacht besteed aan Customer Due Dilligence (CDD), de naleving van de Wet op het financieel toezicht (Wft), sanctiewetgeving, datakwaliteit, data governance en privacy.

De Audit- en Risicocommissie ziet toe op de onafhankelijkheid, de bezoldiging, het auditplan, eventuele niet-controlewerkzaamheden en de kwaliteit van de werkzaamheden van de externe accountant, alsook op de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant. De Audit- en Risicocommissie zal na afronding van de werkzaamheden van de externe accountant over het boekjaar 2021 conform het reglement de externe accountant evalueren. De externe accountant is bij alle vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie aanwezig, waarin onder andere het jaarverslag, het audit serviceplan, de managementletter en het accountantsverslag worden besproken.

De voorzitter van de Audit- en Risicocommissie heeft voorafgaand aan elke vergadering een overleg met de CFRO, de manager Internal Audit, de manager Risk Management, de manager Compliance en de externe accountant ter voorbereiding op de vergadering. Daarnaast vindt jaarlijks een executive sessie met de externe accountant plaats. In de Audit- en Risicocommissie is uitgebreid gesproken over de diverse soorten risico's; naast de strategische, zijn ook de belangrijkste financiële en operationele risico's besproken en is stilgestaan bij de invloed van de coronapandemie op de resultaatontwikkeling, de solvabiliteit en de beleggingsportefeuille.

Rekening houdend met de ontwikkelingen rondom de coronapandemie zijn voor 2021 meerdere begrotingsscenario's besproken, alsmede de meerjarenbegroting 2022-2024, onder meer met betrekking tot het veranderprogramma. Daarnaast heeft de Audit- en Risicocommissie zich in het

bijzonder gericht op de ontwikkelingen op het gebied van informatie en communicatietechnologie, waaronder cybersecurity en datamanagement.

In het licht van de nieuwe Europese wetgeving is geconstateerd dat TVM vanaf boekjaar 2023 onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) zal vallen. Daartoe worden de eerste voorbereidingen getroffen. De Audit- en Risicocommissie monitort de implementatie daarvan.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

Naast het wervingsproces voor een nieuwe CEO, CFRO, voorzitter Raad van Commissarissen en de verlenging van de aanstelling van de directeur Schade en Diensten ad interim, zijn tijdens de vergaderingen van de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie de volgende onderwerpen besproken: beoordeling Raad van Bestuur, arbeidsvoorwaarden Raad van Bestuur, beoordelingscriteria Raad van Bestuur, profielen Raad van Bestuur, structuur bezetting Raad van Bestuur, remuneratierapport, beloningsbeleid, rooster van aftreden Raad van Commissarissen, profielschetsen Raad van Commissarissen en het reglement Remuneratie, Selectie en Benoemingscommissie.

Overige activiteiten Raad van Commissarissen

Twee vergaderingen van de Ondernemingsraad zijn bijgewoond door een lid van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen zijn zeer betrokken bij TVM en geven daar blijk van door regelmatig aanwezig te zijn bij activiteiten van TVM, zoals themabijeenkomsten en andere informele bijeenkomsten met de Ledenraad en de TVM Awards. Als gevolg van de coronapandemie hebben een aantal van de genoemde bijeenkomsten in 2021 online plaatsgevonden.

Dankwoord

De Raad van Commissarissen spreekt zijn dank uit aan de Raad van Bestuur en de medewerkers van TVM voor de wijze waarop tijdens dit tweede jaar van de coronapandemie de klantbediening is veiliggesteld, alsmede voor de geleverde inspanningen om tegelijkertijd de dienstverlening en continuïteit verder te verbeteren. De Raad van Commissarissen heeft ervaren dat de Raad van Bestuur en medewerkers ook onder moeilijke omstandigheden het klantbelang altijd voorop stellen.

Hoogeveen, 5 april 2022

Namens de Raad van Commissarissen

Tjebbe Nabuurs
vicevoorzitter

Advies van de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de vennootschap

Wij hebben op grond van artikel 17 lid 1 van de statuten, kennis genomen van de balans per 31 december 2021, de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2021 en de daarbij behorende toelichting die door de Raad van Bestuur is opgemaakt en door BDO Audit & Assurance B.V., zoals op pagina 92 is aangegeven, gecontroleerd en goedgekeurd. Wij stellen u voor deze vast te stellen en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het door haar gevoerde beleid.

Hoogeveen, 5 april 2022

Namens de Raad van Commissarissen

Tjebbe Nabuurs
Peter Appel
Carin Gorter
Freek Wansink

Samenstelling Raad van Commissarissen en zijn commissies

	Raad van Commissarissen	Audit- en Risicocommissie	Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie
Tjebbe Nabuurs	✓		✓
Peter Appel	✓		
Carin Gorter	✓	Voorzitter	
Freek Wansink	✓	✓	Voorzitter
Martin Duvivier (tot en met 8 maart)	Voorzitter		✓
Aantal vergaderingen 2021	6	6	4

Gegevens en nevenfuncties Raad van Commissarissen



Naam Tjebbe Nabuurs (vicevoorzitter/secretaris)
Geboren 17 januari 1971
Benoemd per 2016 (2e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Directeur en mede-aandeelhouder Nabuurs B.V.



Naam Peter Appel
Geboren 12 juli 1963
Benoemd per 2018 (1e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Directeur grootaandeelhouder/ CEO en mede-aandeelhouder Simon Loos Groep B.V.



Naam Carin Gorter
Geboren 21 februari 1963
Benoemd per 2014 (2e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Carin Gorter Advies en Toezicht, Lid Raad van Commissarissen Basic Fit N.V., Extern Lid Audit Committee Ministerie van Justitie en Veiligheid, Lid Raad van Commissarissen TKH Group, Lid Raad van Commissarissen DAS Holding N.V., Lid Raad van Toezicht Nederlandse Transplantatie Stichting, Lid van de Raad van Commissarissen Ebusco Holding N.V. (per 22 oktober 2021)



Naam Freek Wansink
Geboren 5 juni 1954
Benoemd per 2014 (2e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Voorzitter Raad van Commissarissen DAS Holding N.V.

Per 9 maart 2022 is er een vacature voor voorzitter van de Raad van Commissarissen. In het tweede kwartaal van 2022 wordt de kandidaat aan de Ledenraad van Coöperatie TVM U.A. voor benoeming voorgedragen. Aansluitend zal met invulling van deze vacature ook de functie van voorzitter van de Raad van Commissarissen van TVM verzekeringen N.V. worden ingevuld.

Risico- en kapitaalmanagement

Algemeen

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 governancestelsel 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 keyfuncties en de scheiding tussen eerste, tweede en derde lijn. De vijf verdedigingslijnies worden hierna toegelicht.




TVM
protector

TVM is in 2020 gestart met de TVM protector. Hieraan is in 2021 vervolg gegeven. De TVM protector is een awarenessprogramma op het gebied van informatiebeveiliging en privacy, waarbij door middel van gamificatie het collectieve niveau van informatiebewustzijn op het juiste niveau wordt gebracht. Onderwerpen die aan de orde komen zijn onder andere het omgaan met persoonsgegevens, wachtwoorden en phishing e-mails. Het programma bestaat uit vier levels, met een steeds uitdagendere moeilijkheidsgraad. Iedereen die werkzaamheden voor TVM verricht (zowel intern en extern) wordt uitgenodigd om aan de TVM protector deel te nemen.

De eerste verdedigingslinie

De eerste verdedigingslinie wordt gevormd door de Raad van Bestuur, het management en de medewerkers. Zij hebben veelvuldig contact met verzekeren van TVM en hun tegenpartijen en zijn de eerst aangewezenen om risico's te signaleren en te beheersen. De leidinggevend 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 (plando-checkact). 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 geadapteerd en geïmplementeerd. De uitkomsten van de control testing zijn een verplicht onderdeel van deze verklaring. Alle afwijkingen moeten worden toegelicht, eventueel voorzien van aanvullende acties. In 2021 is opnieuw per afdeling een In Control Statement afgegeven.

TVM concludeert dat er een aantal risico's is dat buiten de risk appetite scoort. Voor alle gevonden risico's zijn beheersmaatregelen ingesteld. Niet alle maatregelen zijn reeds effectief en aanvullende maatregelen zijn gewenst en reeds gedefinieerd.

De tweede verdedigingslinie

De tweede verdedigingslinie wordt gevormd door de keyfuncties Compliance, Risk Management en de Actuariële Functie. Deze functies (disciplines) zijn onafhankelijk gepositioneerd en ondersteunen de organisatie bij het effectief uitvoeren van het risicomangement. 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. De drie tweedelijns keyfuncties rapporteren elk kwartaal aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie c.q. Raad van Commissarissen over hun werkzaamheden.

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. Er wordt gebruik gemaakt van diverse methodieken zoals Strategische Risk Assessments (SRA), Risk en Control Self Assessments (RCSA), Change Risk Assessments, SIRA en de ORSA. Vanuit deze integrale aanpak is het Risk Management en Internal Controlframework 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 (met behulp van de SIRA) 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 doelstelling van het Risk Management en Internal Control beleid 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.

De derde verdedigingslinie

De Internal Audit Functie is de derde verdedigingslinie. Het primaire doel van de Internal Audit Functie 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 Internal Audit Functie 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 Internal Audit Functie is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert hiërarchisch aan de CEO. Daarnaast heeft de Internal Audit Functie een functionele rapportagelijijn (en escalatiemogelijkheid) naar de Audit- en Risicocommissie.

De Internal Audit Functie 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 Internal Audit Functie legt elk kwartaal verantwoording af aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie over haar werkzaamheden. Tevens vindt periodieke afstemming plaats met diverse externe stakeholders, waaronder de externe accountant en DNB.



De vierde verdedigingslinie

De vierde linie 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 verdedigingslinie

De vijfde linie 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 en een Remuneratie, Selectie en Benoemingscommissie.

Risk Management en Internal Control beleid

TVM heeft haar overkoepelende Risk Management en Internal Control beleid in de uitvoering vormgegeven door middel van de tweedelijnsfuncties Compliance, Risk Management, Actuariële Functie en een Financial en een Operational Sub Committee en een Risk Committee.

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.

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 Actuariële Functie is een onafhankelijke functie die als doelstelling heeft te oordelen en te rapporteren over de toereikendheid van de technische voorzieningen, te adviseren over de adequaatheid van 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, ORSA en aan het standaardmodel.

Voor alle tweedelijnsfuncties geldt dat de organisatorische inbedding van deze functies zodanig is dat zij objectief en onafhankelijk hun taken kunnen uitvoeren. Dit betekent in ieder geval dat zij zonder invloed van andere functies haar bevindingen rechtstreeks kunnen rapporteren aan de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Daarmee beschikken de tweedelijnsfuncties over de nodige bevoegdheid, middelen en operationele zelfstandigheid om hun taken te verrichten.

Doelstelling van het Risk Management en Internal Control beleid is om door middel van integrale samenwerking van de tweede lijn het risicobeheersing 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.

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, namelijk 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 overall Risk Committee. In het Risk Committee worden tevens de strategische risico's geïnventariseerd en besproken. De committees kennen een evenwichtige bezetting van eerste, tweede en derde lijn.

Het Risk Committee is verantwoordelijk voor de coördinatie van het ORSA-proces en de ORSA-rapportage. Om te oordelen over het actuele risicoprofiel wordt gebruik gemaakt van de risk appetite. Key risks zijn opgenomen in het Risk Dashboard gevuld met Key Risk Indicators (KRI's). 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 welke een (ORSA) trigger kunnen zijn voor het gedetailleerd berekenen van de SCR. Per risico en per KRI is een verantwoordelijke aangewezen. Indien een KRI de tolerantiegrens overschrijdt of dreigt te overschrijden, 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 het 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 Internal Audit Functie. Deze toetsing heeft mede tot doel de werking van de keyfuncties vast te stellen en een onaanvaardbare vermenging van uitvoerende en toezichhoudende 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 in het Risk Appetite Statement. Dit 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. Naast het Risk Appetite Statement is er een Intern Normenkader waarin risicovoorkuren en normen op detailniveau zijn opgenomen. Dit wordt gebruikt in de dagelijkse sturing en in het risk dashboard en kent dezelfde opbouw als het Risk Appetite Statement.

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 risicomatstaven 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.

Risicobeheersing door middel van de ORSA

Een belangrijk instrument voor risicobeheersing is de jaarlijkse ORSA 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 gelinkt 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 kapitaal- en voorzieningenvereisten;
9. opstellen van de hoofd ORSA-rapportage.

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

5. 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. 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. 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.

6. 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 middellange termijn plannings(MTP) proces, de TVM budgetcyclus, die een periode van drie 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, alsook 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 de ontwikkeling van de coronapandemie, klimaatrisico's of een beurscrash.

7. 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 kapitaalbeleid 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%. Ultimo 2021 bedraagt de SCR van TVM verzekeringen N.V. 211% (op groepsniveau 234%).

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 in de verzekeringsentiteit. 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 verzekeringsentiteit.

Op het niveau van TVM verzekeringen N.V. is directe kapitaalversterking mogelijk door middel van een kapitaalinjectie vanuit Coöperatie TVM U.A. In 2021 heeft er een kapitaalstorting vanuit de Coöperatie naar TVM verzekeringen N.V. plaatsgevonden teneinde de SCR van TVM verzekeringen N.V. op een aanvaardbaar niveau te houden. Gedurende heel 2021 is aan de solvabiliteits-eisen voldaan, ondanks de onrust op de financiële markten. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit op een niveau van ten minste 150% van de Solvency II kapitaal-eis, door middel van een bijstortgarantie. Daarnaast stelt de coöperatie zich aansprakelijk voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (403-verklaring).

b. Risico's verminderen

De solvabiliteitsratio kan ook verbeterd worden door risico's te verminderen. De solvabiliteits-eis 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 solvabiliteits-eis. 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.

8. Herbeoordelen strategie en monitoring van de kapitaals- en voorzieningenvereisten

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 Key Risk Indicators wordt bepaald of op dat moment wordt voldaan aan de kapitaal-eisen en de aansluiting bij het risicoprofiel. Tevens wordt aangegeven of 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 op groepsniveau van ten minste 200% van de SCR, gebaseerd op het standaardmodel (voor TVM verzekeringen N.V. ligt dit niveau op 175% van de SCR). De risicocategorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen samen met circa 95% de grootste componenten van de kapitaal-eis SCR.

De wijze waarop deze risico's zijn meegenomen in de solvabiliteitsbehoefte, staat beschreven op pagina 77.





Corporate 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. maakt deel uit van de TVM groep. Hiervan staat Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd. Nederlandse zakelijk verzekerden kunnen hiervan lid 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. Tevens verleent de Ledenraad goedkeuring aan de jaarrekening, benoemt een deel van de leden van de Raad van Bestuur, benoemt alle leden van de Raad van Commissarissen en benoemt de externe accountant. Tot slot verleent de Ledenraad goedkeuring aan wijzigingen in de Statuten, wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen en aan het kapitaalbeleid.

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 door middel van het daarvoor vastgestelde 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.

TVM onderschrijft met haar strategie de Corporate Governance Code, zoals van toepassing vanaf 2017. TVM wil duurzaam handelen en richt zich bij de bedrijfsvoering 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 www.tvml.nl gepubliceerd. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM handelen tegenover elkaar en tegenover de Ledenraad, de externe toezichthouders en de maatschappij vanuit de principes en concrete bepalingen van de Corporate Governance Code. 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 practicebepalingen. 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, streven naar een 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 de transport en vervoerssector en financiële en verzekerings-technische 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 is 20% bij de Raad van Commissarissen en 25% bij de Raad van Bestuur. Het streven blijft 30% conform het 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.



2

TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.1 Balans per 31 december 2021 (voor resultaatbestemming)

Activa (in duizenden euro's)

		31 december 2021	31 december 2020
	<i>noot</i>		
Beleggingen	1		
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen		429.915	342.642
Obligaties		<u>155.505</u>	<u>171.106</u>
		585.420	513.748
Vorderingen	2		
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers		29.849	33.028
Vordering uit herverzekering		4.280	3.951
Vorderingen op groepsmaatschappijen		10.158	1.490
Overige vorderingen		655	1.494
Afgeleide financiële instrumenten		<u>27</u>	-
		44.969	39.963
Overige activa	3		
Materiële vaste activa		941	598
Liquide middelen		<u>13.309</u>	<u>9.768</u>
		14.250	10.366
Overlopende activa			
Overige overlopende activa		<u>4.028</u>	<u>4.297</u>
Totaal		<u>648.667</u>	<u>568.374</u>

Passiva (in duizenden euro's)

		31 december 2021	31 december 2020
	<i>noot</i>		
Eigen vermogen	4		
Geplaatst kapitaal		300	300
Agio reserve		153.143	103.143
Algemene reserve		134.925	147.716
Onverdeeld resultaat		<u>-11.574</u>	<u>-12.791</u>
		276.794	238.368
Technische voorzieningen	5		
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto		14.059	22.558
Herverzekeringsdeel		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>14.059</u>	<u>22.558</u>
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto		385.932	320.510
Herverzekeringsdeel		<u>-45.741</u>	<u>-32.182</u>
		<u>340.191</u>	<u>288.328</u>
		354.250	310.886
Schulden	7		
Schulden uit directe verzekering		8.327	6.787
Overige schulden		7.094	7.799
Afgeleide financiële instrumenten		<u>78</u>	<u>591</u>
		15.499	15.177
Overlopende passiva	8	<u>2.124</u>	<u>3.943</u>
Totaal		<u>648.667</u>	<u>568.374</u>

TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.2 Winst- en verliesrekening over 2021

Technische rekening schadeverzekering (in duizenden euro's)

		2021	2020
	<i>noot</i>		
Verdiende premies eigen rekening	9		
Premies			
Bruto		338.076	318.747
Uitgaande herverzekeringspremies		<u>-7.764</u>	<u>-8.080</u>
		330.312	310.667
Wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's			
Bruto		8.499	-11.818
Aandeel herverzekeraars		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>8.499</u>	<u>-11.818</u>
		338.811	298.849
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	10	2.830	5.150
Schaden eigen rekening	11		
Schaden			
Bruto		-244.063	-241.485
Aandeel herverzekeraars		<u>2.871</u>	<u>6.803</u>
		-241.192	-234.682
Wijziging voorziening voor te betalen schaden			
Bruto		-65.422	-19.173
Aandeel herverzekeraars		<u>13.559</u>	<u>3.958</u>
		<u>-51.863</u>	<u>-15.215</u>
		-293.055	-249.897
Wijziging overige technische voorziening eigen rekening			
		-	-
Bedrijfskosten	12		
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen		-47.038	-39.915
Provisies en opbrengst diensten		1.029	485
Administratiekostenvergoedingen		<u>-21.918</u>	<u>-20.547</u>
		-67.927	-59.977
Overige technische lasten eigen rekening	13	<u>-8.609</u>	<u>-8.458</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	14	<u><u>-27.950</u></u>	<u><u>-14.333</u></u>

Niet-technische rekening (in duizenden euro's)

		2021	2020
	<i>noot</i>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-27.950	-14.333
Opbrengst uit beleggingen	15		
Overige financiële beleggingen		5.144	9.462
Niet gerealiseerde winst op beleggingen		19.925	13.532
Gerealiseerde winst op beleggingen		<u>17.230</u>	<u>7.753</u>
		42.299	30.747
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten		-75	-323
Niet gerealiseerd verlies op beleggingen		-14.057	-25.159
Gerealiseerd verlies op beleggingen		<u>-16.035</u>	<u>-5.896</u>
		-30.167	-31.378
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		<u>-2.830</u>	<u>-5.150</u>
Resultaat voor belastingen		-18.648	-20.114
Belastingen met betrekking tot resultaat	16	<u>7.074</u>	<u>7.323</u>
Resultaat na belastingen		<u>-11.574</u>	<u>-12.791</u>

2.3 Kasstroomoverzicht (in duizenden euro's)

	2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto winst	-11.574	-12.791
Aanpassingen voor:		
- Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	43.364	27.033
- Afschrijving (im)materiële vaste activa	250	178
- Waardemutatie beleggingen	-8.151	10.584
- Mutatie schulden	-1.497	-5.847
- Mutatie vorderingen	-4.737	-7.315
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>17.655</u>	<u>11.842</u>
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- overige financiële beleggingen	-464.096	-92.175
- materiële vaste activa	-593	-312
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- overige financiële beleggingen	400.575	82.944
- materiële vaste activa	-	-
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	<u>-64.114</u>	<u>-9.543</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Agjostorting	50.000	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>50.000</u>	<u>-</u>
Mutatie liquide middelen	<u>3.541</u>	<u>2.299</u>
Liquide middelen per 1 januari	9.768	7.469
Mutatie liquide middelen	<u>3.541</u>	<u>2.299</u>
Liquide middelen per 31 december	<u>13.309</u>	<u>9.768</u>

Overzicht totaalresultaat (in duizenden euro's)

	2021	2020
Eigen vermogen per 1 januari	238.368	251.159
Agiostorting	50.000	-
Resultaat na belastingen	<u>-11.574</u>	<u>-12.791</u>
Eigen vermogen per 31 december	<u>276.794</u>	<u>238.368</u>



2.4 Toelichting behorende tot de jaarrekening 2021

Algemeen

TVM verzekeringen N.V. is een vennootschap waarvan alle aandelen in bezit zijn van Coöperatie TVM U.A. (beiden gevestigd te Hoogeveen). Coöperatie TVM U.A. (gevestigd te Hoogeveen) is een coöperatie waarbij het lidmaatschap open staat voor alle in Nederland gevestigde zakelijke verzekeringsnemers van TVM verzekeringen N.V. die direct of indirect (uitgezonderd volmachten) één of meerdere verzekeringsproducten van TVM verzekeringen N.V. afnemen. Coöperatie TVM U.A. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 04021669. De jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021.

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen voor verzekeringsmaatschappijen, zoals opgenomen in Afdeling 15 van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Alle bedragen in de jaarrekening zijn in duizenden euro's vermeld, tenzij anders aangegeven. Waar nodig zijn rubriceringen, inclusief de ter vergelijking weergegeven cijfers, aangepast.

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, commissarissen, bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2020 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2021 mogelijk te maken.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

De belangrijkste schattingen hebben betrekking op:

- de actuele waarde van bepaalde beleggingen;
- (terugname op) bijzondere waardeverminderingen;
- voorziening op vorderingen;
- de waardering van verplichtingen voortvloeiend uit verzekeringscontracten;
- de bepaling van niet-technische voorzieningen.

Schattingwijzigingen

In boekjaar 2021 heeft, evenals in 2020 een wijziging in de schatting van de technische voorzieningen plaatsgevonden. Op basis van de constatering zoals deze in 2020 zijn gedaan, heeft in 2021 nader onderzoek plaatsgevonden naar de aan de samenstelling van de technische voorzieningen ten grondslag liggende grootheden. Op basis van dit onderzoek is gekozen voor een verdere verfijning in de methodiek en modellering van met name de grote schades. In plaats van een volledig actuariael bepaalde vaststelling, wordt met ingang van boekjaar 2021 een onderscheid gemaakt tussen 'bulk' schades waarvoor de voorziening actuariael bepaald wordt en de outliers waarvoor in een post voor post benadering wordt gehanteerd. Deze wijzigingen dragen bij aan een betere beheersbaarheid van het vaststellingsproces van de technische voorzieningen en aan betere schattingen van de eindlast, waarmee de schatting voor oude schadejaren naar verwachting stabiel wordt en de schattingen voor recente jaren transparanter. De waardering van de technische voorzieningen voor te betalen schaden blijft evenwel gevoelig voor de ontwikkeling van grote schades. Daarnaast heeft in boekjaar 2021 een schattingswijziging plaatsgevonden op de voorziening voor schadeafwikkelingskosten, welke is opgenomen onder de voorziening voor te betalen schaden. De verfijning van de componenten heeft niet tot een wijziging geleid in de grondslag of de componenten welke de hoogte van de voorziening bepalen, zoals (in)directe kosten, verwachte looptijd en aantallen dossiers. Deze wijzigingen hebben per saldo geleid tot een toename van de technische voorzieningen in 2021 en daarmee tevens een verhoging van de schadelast. De aanpassing heeft voor de schadebehandelingskosten geleid tot een vrijval in boekjaar 2021 van € 5.500 en voor de schadelast op oude jaren tot een last van € 37.420. Toekomstige wijzigingen in modelfactoren zoals bijvoorbeeld inflatie of aantallen Letselschades kunnen leiden tot materiële impact op de technische voorziening.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Voor zover niet anders wordt vermeld, zijn activa en passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en bijkomende kosten. De geamortiseerde kostprijs is gelijk aan de nominale waarde indien er geen sprake is van te amortiseren kosten en rente. Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar TVM zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

In vreemde valuta luidende bedragen worden omgerekend tegen de koersen per balansdatum, waarbij valuta-resultaten via de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Financiële instrumenten

Financiële instrumenten omvatten investeringen in aandelen en obligaties, handels- en overige vorderingen, geldmiddelen, leningen en overige financieringsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten (derivaten), handelsschulden en overige te betalen posten.

In de jaarrekening van TVM zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: aandelen en obligaties, vorderingen, schulden en overige overlopende activa en passiva.

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien instrumenten bij de vervolg-waardering niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit

van de eerste waardering. De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

Indien TVM financiële instrumenten heeft verworven of is aangegaan met het doel het instrument op korte termijn te verkopen, maken deze deel uit van de handelsportefeuille en worden deze na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardewijzigingen in de winst- en verliesrekening.

Afgeleide financiële instrumenten

Alle contracten worden getoetst of de hierin besloten afgeleide financiële instrumenten (derivaten) separaat moeten worden gewaardeerd en verantwoord.

Ter afdekking van valutarisico's op in de beleggingen begrepen posities in vreemde valuta, wordt gebruik gemaakt van valutatermijncontracten. De contracten worden gewaardeerd tegen actuele waarde op basis van het verschil tussen de contante koers op rapporteringsdatum en de overeengekomen afrekenkoers op afwikkelingsdatum van het contract. De waarde per balansdatum wordt opgenomen onder de vorderingen of schulden. De mutatie in de reële waarde van het valutatermijncontract gedurende het boekjaar wordt verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

TVM beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Op grond van de uitgevoerde beoordeling van vaste activa is TVM van mening dat hiervan geen sprake is.

Beleggingen (1)

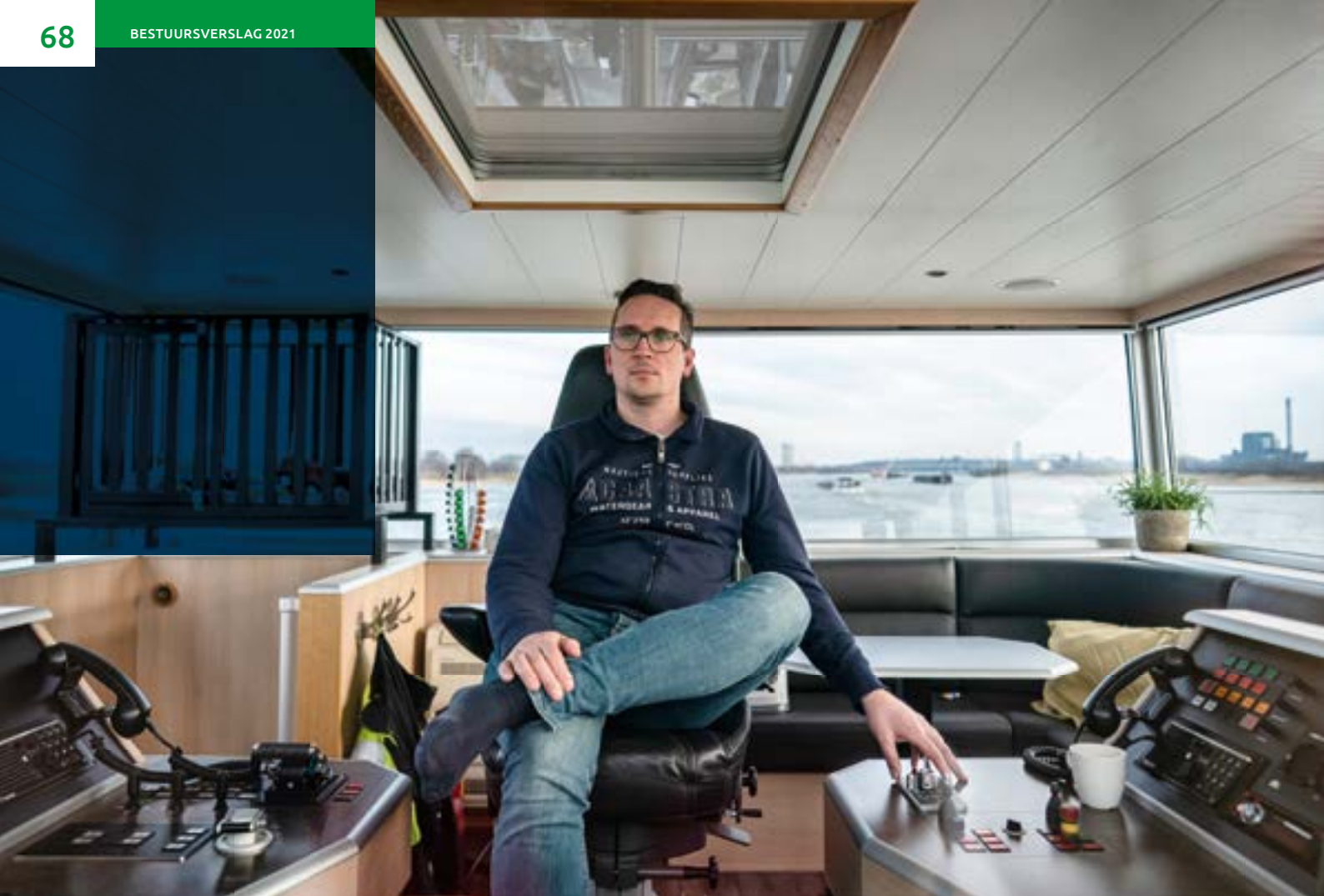
Overige financiële beleggingen

Aandelen en Obligaties

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 winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen (2)

Vorderingen zijn bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vervolgwaardering geschiedt tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor oninbaarheid.



Overige activa (3)

Materiële vaste activa

Overige bedrijfsmiddelen (ICT-middelen, inventarissen, e.d.) worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, vermindert met lineaire afschrijvingen, over een periode van 5 tot 10 jaar, tot de geschatte restwaarde.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Vlottende activa

Voor vlottende activa geldt dat deze worden aangepast naar de actuele waarde als deze lager is dan de waardering op basis van verkrijgings- of vervaardigingsprijzen.

Technische voorzieningen (5)

De technische voorzieningen worden gewaardeerd op actuele waarde. De actuele waarde is gebaseerd op de regels voor de bepaling van de technische voorzieningen ten behoeve van prudentieel toezicht zoals opgenomen in de Wft (Solvency II). Deze regels zijn als volgt toegepast.

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

Voor de voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's wordt het saldo bepaald van in- en uitgaande kasstromen. Deze wordt berekend door het niet-verdiende deel van de premie te vermenigvuldigen met de schade- en kostenratio's zoals deze per homogene risicogroep zijn vastgesteld.

Voor te betalen schaden

De voorziening voor te betalen schaden is gelijk aan de som van een beste schatting en een risicomarge. De voorziening voor te betalen schaden is vastgesteld voor schadegebeurtenissen die hebben plaatsgevonden, ongeacht of deze reeds zijn gemeld. De kasstroomprognoses voor de berekening van de voorziening voor te betalen schaden omvatten uitkeringen en kosten die met deze gebeurtenissen samenhangen.

Voor de bepaling van de beste schatting en risicomarge van de voorziening voor te betalen schaden wordt een berekening op basis van schadedriehoeken gebruikt.

Grote schades kunnen vanwege de daarmee samenhangende grote schadebetalingen een versturende invloed hebben op de projectie van de kasstromen. Deze worden, zowel om deze reden als vanwege de grote schattingsonzekerheden in deze dossiers, separaat geanalyseerd op basis van de daartoe gevormde dossiervoorzieningen. Hiermee wordt, in combinatie met een actuariael bepaalde IBNR en IBNER tot een best estimate niveau gewaardeerd. De waardering van de voorziening voor te betalen schaden en daarmee ook de

uitloopresultaten blijven gevoelig voor de ontwikkeling van grote schades.

De beste schatting van de voorziening voor te betalen schaden bevat ook toekomstige interne schadeafwikkelingskosten.

De voorziening voor schadeafwikkelingskosten is bepaald op basis van de verwachte afwikkelingsduur en verwachte afwikkelingskosten voor lopende schadegevallen.

De risicomarge is bepaald op basis van de Cost of Capital-methode (CoC) met een CoC percentage van 6%. Voor de bepaling van de risicomarge is rekening gehouden met de Solvency II curve met toepassing van de Ultimate Forward Rate zonder volatiliteitsaanpassing.

Voor zover de duration minder dan vier jaar bedraagt, vindt overeenkomstig de bepalingen van de Raad voor de Jaarverslaggeving bij de vaststelling van de technische voorzieningen geen discontering plaats.

Herverzekeringsdeel

Het aandeel van de herverzekeraars in de overlopende schaden is op de voorziening in mindering gebracht.

Toereikendheidstoets

De Actuariële functie (tweede lijn) beoordeelt onafhankelijk ten minste jaarlijks de betrouwbaarheid en toereikendheid van de technische voorzieningen en rapporteert hierover in het Actuarieel functieverslag.

Voorzieningen (6)

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden;
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt;
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

Nederlandse pensioenregelingen

Tot en met 2020 hebben de Raad van Bestuur en de medewerkers in Nederland een pensioenregeling die is ondergebracht bij pensioenfonds SBZ. Deze pensioenregeling betreft een middelloon-regeling met een voorwaardelijke indexatie afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds.

Vanaf 2021 is de pensioenregeling aangepast naar een beschikbare premieregeling en is ondergebracht bij een premiepensioeninstelling.

Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds

betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies.

Verder wordt op balansdatum onder de overige schulden een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. Het al dan niet bestaan van additionele verplichtingen wordt beoordeeld aan de hand van de pensioenovereenkomst met de werknemers en andere toezeggingen aan de werknemers. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de beste schatting van de contante waarde van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op balansdatum af te wikkelen.

Buitenlandse pensioenregelingen

Pensioenregelingen die vergelijkbaar zijn ingericht en functioneren als waarop het Nederlandse pensioenstelsel is ingericht en functioneert, worden verwerkt en gewaardeerd conform Nederlandse pensioenregelingen.

Schulden (7 en 8)

Schulden en overige financiële verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijzen op basis van de effectieve rentemethode. De effectieve rente wordt direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de diensten zijn geleverd.

Verdiende premies eigen rekening (9)

Het bruto premie-inkomen bestaat uit de premies die door de polishouders zijn verschuldigd aan TVM verzekeringen N.V. voor afgesloten verzekeringscontracten. Deze worden verantwoord inclusief kortingen/toeslagen en exclusief assurantiebepalingen, polis- en administratiekosten en wettelijke bijdragen.

De netto verdiende premie bestaat uit het bruto premie-in-komen waarop in mindering worden gebracht de herverzekeringspremies en het saldo van de wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's.

Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's

De premie voor verzekeringen wordt als opbrengst genomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn rekening houdend met de schaderatio. De wijzigingen in de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt tevens onder het premie-inkomen verantwoord.

Toegerekende opbrengst uit beleggingen (10)

De beleggingen worden aangehouden ter afdekking van het eigen vermogen en de technische voorzieningen. De directe beleggingsopbrengsten zijn aan de technische en niet-technische rekening toegerekend op basis van de verhouding tussen het gemiddelde eigen vermogen en de gemiddelde technische voorzieningen. De indirecte beleggingsopbrengsten zijn volledig aan de niet-technische rekening toegerekend.

Schaden eigen rekening (11)

Claims uit hoofde van schadecontracten betreffen alle schadegevallen die zich gedurende het jaar voordoen, ongeacht of deze zijn gemeld, alsmede hiermee verband houdende schadebehandelingskosten, verminderd met de eventuele residuwaarde en andere verhaalde bedragen, en eventuele aanpassingen van uitstaande claims uit voorgaande jaren.

Schadebehandelingskosten omvatten gemaakte interne en externe kosten in verband met de onderhandeling over en afwikkeling van schadeclaims. Onder de interne kosten vallen alle directe kosten van de schadeafdeling en het deel van de algemene beheerskosten dat direct aan dit onderdeel kan worden toegerekend.

De schaden eigen rekening omvatten zowel de in het boekjaar betaalde bedragen verminderd met het aandeel van de herverzekeraars als de wijziging in de voorziening voor te betalen schaden.

Bedrijfskosten (12)

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Indien de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen

door de coöperatie. De beheerskosten worden grotendeels geadmistreerd in Coöperatie TVM U.A. en worden op basis van het principe 'at arms length' doorbelast. De acquisitiekosten, zijnde de administratiekostenvergoedingen aan tussenpersonen, worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben en hebben een kortlopend karakter. De onder de bedrijfskosten verantwoorde provisies en opbrengst diensten betreffen grotendeels de opbrengsten welke worden verkregen uit intermediaire activiteiten.

Opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten (15)

De opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten bestaan uit rentebaten uit vastrentende waarden, dividenduitkeringen op aandelen, beleggingskosten, gerealiseerde beleggingswinsten en -verliezen en waardeveranderingen van beleggingen. De waardeveranderingen en de gerealiseerde winsten en verliezen van beleggingen betreffen zowel aandelen als obligaties.

Belastingen met betrekking tot het resultaat (16)

TVM verzekeringen N.V. is lid van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarvan Coöperatie TVM U.A. het hoofd is. De vennootschapsbelasting wordt berekend over het commerciële resultaat voor belastingen. Verschillen met de acuut verschuldigde belastingen, welke het gevolg zijn van afwijkende fiscale waarderingen van tijdelijke aard, worden op de balans van Coöperatie TVM U.A. verantwoord. De verrekening van een aandeel in de vennootschapsbelasting van de fiscale eenheid door de moedermaatschappij Coöperatie TVM U.A. aan de afzonderlijke vennootschappen, die onderdeel zijn van de fiscale eenheid, vindt plaats op basis van het commerciële resultaat van de dochters.

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen en beleggingen die zonder beperkingen en zonder materieel risico van waardeverminderingen als gevolg van de transactie kunnen worden omgezet in geldmiddelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest, ontvangen dividenden en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.



Balans per 31 december 2021

Activa

Beleggingen (1)

Overige financiële beleggingen

De aandelen, gewaardeerd tegen reële waarde, zijn als volgt te onderscheiden:

	31 december 2021		31 december 2020	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen				
Handel en industrie	-	-	8.092	14.560
Beleggingsinstellingen:				
- in aandelen	51.507	45.309	63.252	56.005
- in obligaties	339.316	316.508	243.979	215.817
- in vastgoed	39.092	37.464	27.319	28.189
	<u>429.915</u>	<u>399.281</u>	<u>342.642</u>	<u>314.571</u>

Van de totale beleggingen in aandelen is 85% (2020: 90%) gebaseerd op genoteerde marktprijzen per balansdatum. Binnen de aandelen worden twee fondsen, met een balanswaardering van € 87 miljoen, aangehouden met een minder frequente markt-notering. Bij de bepaling van de actuele waarde van dit fonds is gebruik gemaakt van waarneembare marktdata.

De obligaties, gewaardeerd tegen de reële waarde, zijn als volgt nader te onderscheiden:

	31 december 2021		31 december 2020	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Obligaties				
Staatsleningen Nederland	43.549	43.574	38.176	38.331
Staatsleningen Buitenland	111.956	112.471	129.958	132.885
Bank-, krediet-, verzekerings- wezen en diversen	-	-	2.972	2.958
	<u>155.505</u>	<u>156.045</u>	<u>171.106</u>	<u>174.174</u>

In de overige financiële beleggingen zijn effecten begrepen, waarvan de notering in een andere valuta is dan de presentatievaluta. Om het valutarisico op deze fondsen te verminderen, zijn valutatermijncontracten afgesloten met een looptijd van drie maanden.

Op balansdatum zijn de volgende valutatermijncontracten afgesloten:

Valuta	Omvang in vreemde valuta	Omvang in euro's
USD	16.550	14.557
GBP	5.270	6.188
JPY	171.600	1.314

De doelstelling van het afsluiten van valutatermijncontracten is om waardemutaties van de beleggingen, als gevolg van valuta-coersen ten opzichte van de eurokoers, te verminderen. Gedurende het boekjaar 2021 is € 1.087 ten laste van het resultaat gebracht. In 2020 was € 894 ten gunste van het resultaat gebracht.

Verloop financiële beleggingen:

	Aandelen	Obligaties
Balanswaarde 1 januari 2021	342.642	171.106
Aankopen	314.250	149.846
Verkopen en lossingen	-237.043	-163.532
Herwaarderingen	10.066	-1.915
Balanswaarde 31 december 2021	<u>429.915</u>	<u>155.505</u>

Vorderingen (2)

De vorderingen hebben een overwegend kortlopend karakter en er zijn geen belangrijke concentraties van kredietrisico aanwezig. Onder de afgeleide financiële instrumenten is € 27 (2020: € -) opgenomen voor op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

Overige activa (3)**Materiële vaste activa**

De samenstelling en het verloop van de materiële vaste activa kunnen als volgt worden weergegeven:

	Informatieverwerkende apparatuur	Kantoorinventaris	Overige bedrijfsmiddelen	Totaal
Stand per 1 januari 2021				
Aanschaffingswaarde	432	395	630	1.457
Afschrijvingen	<u>-180</u>	<u>-286</u>	<u>-393</u>	<u>-859</u>
Boekwaarde 1 januari 2021	<u>252</u>	<u>109</u>	<u>237</u>	<u>598</u>
Mutaties 2021				
Investerings	593	-	-	593
Afschrijvingen	<u>-136</u>	<u>-23</u>	<u>-91</u>	<u>-250</u>
Boekwaarde 31 december 2021	<u>709</u>	<u>86</u>	<u>146</u>	<u>941</u>
Stand per 31 december 2021				
Aanschaffingswaarde	1.025	395	630	2.050
Afschrijvingen	<u>-316</u>	<u>-309</u>	<u>-484</u>	<u>-1.109</u>
Boekwaarde 31 december 2021	<u>709</u>	<u>86</u>	<u>146</u>	<u>941</u>

Liquide middelen

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van TVM verzekeringen N.V.

Passiva

Eigen vermogen (4)

Solvabiliteit

Met ingang van 1 januari 2016 is Solvency II van toepassing. Daarmee zijn de vereisten rond de vereiste solvabiliteitsmarge ingevolge het Besluit prudentiële regels Wft komen te vervallen en vindt een beoordeling op basis van de SCR plaats. Per 31 december 2021 bedraagt de SCR € 141 mln. (ultimo 2020: € 128 mln.). Op basis van risicoanalyse hanteert TVM intern een SCR-norm van tenminste 175% (€ 247 mln.). Ultimo 2021 bedraagt de SCR-ratio 211%, bij een Eigen Vermogen op de Solvency II-balans van € 297 mln. (ultimo 2020: € 252 mln.).

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt € 500.000, verdeeld in 500 gewone aandelen van € 1.000. Hiervan zijn 300 aandelen geplaatst en volgestort. Evenals voorgaand boekjaar hebben zich gedurende het boekjaar geen mutaties voorgedaan in het geplaatst en/of gestorte kapitaal.

Agio reserve

In 2021 is door Coöperatie TVM U.A. € 50 mln. agio gestort.

Algemene reserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2021	2020
Stand per 1 januari na stelselwijziging	147.716	130.073
Resultaat voorgaand boekjaar	<u>-12.791</u>	<u>17.643</u>
Stand per 31 december	<u>134.925</u>	<u>147.716</u>

Onverdeeld resultaat

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2021	2020
Stand per 1 januari	-12.791	17.643
Resultaat boekjaar	-11.574	-12.791
Resultaatverdeling voorgaand boekjaar	<u>12.791</u>	<u>-17.643</u>
Stand per 31 december	<u>-11.574</u>	<u>-12.791</u>

Resultaatbestemming 2020

Conform het besluit van de Algemene Vergadering is het resultaat 2020 in mindering gebracht op de algemene reserve.

Voorstel resultaatbestemming 2021

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om het resultaat over 2021 geheel in mindering te brengen op de algemene reserve. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de balans en de 'Own Funds' overeenkomstig de Solvency II richtlijnen luidt als volgt:

	2021	2020
Eigen vermogen volgens balans	<u>276.794</u>	<u>238.368</u>
Herwaarderingen van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	27.502	17.525
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderingen	<u>-7.095</u>	<u>-4.380</u>
Totaal mutatie door Herwaarderingen	<u>20.407</u>	<u>13.145</u>
Own Funds onder Solvency II	<u>297.201</u>	<u>251.513</u>

De herwaardering van statutair naar Solvency II kan als volgt worden toegelicht:

De herwaardering van de technische voorzieningen komt voort uit het verschil tussen de waardering van de technische voorzieningen volgens de jaarrekening 2021 en de 'best estimate' op basis van Solvency II-richtlijnen. Over alle aanpassingen naar de Solvency II-waardering worden latente belastingen berekend. Hierbij wordt het huidige nominale tarief van 25,8% gehanteerd.

De opbouw van de SCR bestaat uit de volgende componenten:

	2021	2020
Marktrisico	60.181	61.113
Tegenpartij(krediet)risico	9.340	9.158
Verzekeringstechnisch risico Zorg	6.972	6.994
Verzekeringstechnisch risico Schade	<u>148.610</u>	<u>128.651</u>
BSCR (voor diversificatie)	<u>225.103</u>	<u>205.916</u>
BSCR (gediversificeerd)	179.515	161.411
Operationeel risico	<u>10.397</u>	<u>9.208</u>
	189.913	170.619
Depend effect van belastingen	<u>-48.997</u>	<u>-42.655</u>
SCR	<u>140.915</u>	<u>127.964</u>

Voor een nadere toelichting op de opbouw van de (componenten van) de SCR wordt verwezen naar de Risicoparagraaf.

Technische voorzieningen (5)

Het verloop van de technische voorzieningen is als volgt:

	2021		2020	
	Premie	Schade	Premie	Schade
Stand per 1 januari	22.558	288.328	10.740	273.113
Toevoeging actie 'Gezonde toekomst'	-8.115	-	8.265	-
Mutatie	-384	51.863	3.553	15.215
Stand per 31 december	<u>14.059</u>	<u>340.191</u>	<u>22.558</u>	<u>288.328</u>

Ultimo 2020 is de verwachte premieruggave aan klanten in het kader van de actie 'Gezonde Toekomst', welke in 2021 tot uitvoering zal komen, verwerkt in de technische voorziening Premie. Gezien de verwachte korte termijn van afwikkeling en lage rentestand is deze voorziening op nominale waarde gewaardeerd.

De technische voorzieningen worden in de jaarrekening bepaald middels de risicobenadering van Solvency II.

Schulden (7)

Onder de overige schulden is € 4.533 (2020: € 3.456) aan overige belastingen en premies sociale verzekering opgenomen. Daarnaast is onder de afgeleide financiële instrumenten € 78 (2020: € 591) opgenomen voor de op balansdatum lopende valutatermijncontracten. De schulden en overlopende passiva hebben een overwegend kortlopend karakter.

Overlopende passiva (8)

De overlopende passiva zijn als volgt samengesteld.

	31 december 2021	31 december 2020
Overige vooruitontvangen posten	<u>2.124</u>	<u>3.943</u>

Risicoparagraaf

TVM berekent de hoogte van haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. Het eigen vermogen op Solvency II-grondslagen overstijgt ruimschoots de vereiste solvabiliteitsratio.

TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel zijn en in de toekomst solvabel blijven. TVM heeft echter een relatief beperkte omvang qua premievolume, een coöperatieve structuur, afhankelijkheid van een nichemarkt (transportsector) en regio (Benelux, Duitsland) en een focus op een beperkt aantal branches (motorrijtuigen en transport). TVM voelt zich daarom comfortabeler bij het aanhouden van een ruime marge boven de Solvency Capital Requirement (SCR). Intern wordt op groepsniveau gestreefd naar ten minste een solvabiliteitsniveau van 200% van de SCR. Hierbij vergelijkt TVM zich met andere Nederlandse verzekeraars in de markt. De streefwaarde voor de solvabiliteit is zo gekozen dat TVM hiermee (op groepsniveau) positief afsteekt ten opzichte van haar concurrenten, rekening houdend met haar eigen relatief hoge risicoprofiel.

Voor de entiteit TVM verzekeringen wordt een lager niveau gehanteerd. De coöperatie staat garant voor de verzekeringssentiteit. Voor het feitelijke risicoprofiel van de verzekeraar is daarom het risicoprofiel van TVM als geheel bepalend. TVM kiest als streefwaarde voor TVM verzekeringen N.V. daarom een niveau dat zij als marktconform ziet. De risicocategorieën marktrisico en het verzekeringstechnisch risico vormen samen met 95,9% de grootste componenten van de bruto SCR.

De volgende risicocategorieën worden in het standaardmodel onderscheiden.

Verzekeringstechnisch risico

De verzekeringsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit schade en verzekeringsproducten in eigen beheer en is primair gericht op de logistieke sector en de binnenvaart. De samenstelling van de verzekeringsportefeuille is een afspiegeling van de opbouw en samenstelling van ondernemingen in het beroepsgoederenvervoer over de weg en het water. Het verzekeringstechnisch risico bedraagt € 155,6 mln. per 31 december 2021 (voor diversificatie) op grond van het standaardmodel en bestaat uit het premie-, reserve-, catastrofeen vervalrisico.

Premierisico

Het premierisico komt voort uit het risico dat voor de komende periode de ontvangen premies ontoereikend zijn om verwachte schaden te kunnen uitkeren. Dit risico wordt beperkt door strikte procedures op het gebied van acceptatie en door schadebeheersing. Bij een toename van de verdiende premie met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch

risico met 4,8% en neemt de solvabiliteitsratio af tot 202,5%. Hierbij is verondersteld dat het premievolume en daarmee het premierisico voor alle producten in gelijke mate is toegenomen bij gelijkblijvend eigen vermogen.

Reserverisico

Het reserverisico komt voort uit het risico dat de aangehouden reserves ontoereikend zijn bij het afwikkelen van de betreffende schaden. De reserves zijn gevormd op best estimatieniveau. Daarnaast houdt TVM een risicomarge aan om te komen tot een hoge mate van zekerheid ten aanzien van de toereikendheid. In 2020 heeft de coronacrisis impact gehad op de schademeldingen en de schadebehandelingsprocessen van TVM.

De coronamaatregelen zorgden voor minder verkeerintensiteit en resulteerde daarmee in voornamelijk minder materiële en cascoschades. Hierdoor is de belasting van het schadebehandelingsproces in 2020 en 2021 afwijkend van voorgaande jaren, waardoor TVM meer aandacht aan dossiers uit oude jaren heeft kunnen besteden.

TVM constateert dat:

- het aantal nieuwe schademeldingen volatiel is geweest;
- het aantal schadebetalingen hoger is geweest dan werd verwacht.

Bij de vaststelling van de technische voorzieningen is met deze observaties zoveel mogelijk rekening gehouden.

Bij een toename van de technische voorzieningen met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch risico met 4,6% en neemt de solvabiliteitsratio af tot 203,1%. Hierbij is verondersteld dat de technische voorzieningen en daarmee het reserverisico voor alle producten in gelijke mate is toegenomen. Het eigen vermogen is hierbij gelijk verondersteld om het inzicht te geven in de gevoeligheid voor dit deelrisico.

Catastroferisico

Het catastroferisico komt voort uit het risico dat zich zeer grote schaden kunnen voordoen. TVM beheerst dit risico met herverzekeringen. Dit is vastgelegd in het herverzekeringbeleid dat jaarlijks wordt geëvalueerd. Herverzekeringen worden op basis van Excess of Loss-contracten ondergebracht bij vooraanstaande herverzekeraars met een goede kredietwaardigheid. Er bestaat een evenwichtige spreiding over de verschillende herverzekeraars. In beginsel worden langdurige relaties met herverzekeraars onderhouden. Door herverzekering brengt TVM het verzekeringstechnisch risico terug met 6,9%. Zonder herverzekering zou de SCR-ratio uitkomen op 200,3% bij gelijkblijvend eigen vermogen.

Vervalrisico

Het vervalrisico komt voort uit het risico dat polishouders hun verzekeringscontracten beëindigen voor de vervaldatum. Voor schadeverzekeringen is dit risico beperkt.

Marktrisico

TVM heeft voor het beheer van haar beleggingsportefeuille een fiduciaire overeenkomst afgesloten met een professionele investment manager, NN Investment Partners. Deze rapporteert en doet voorstellen aan de Beleggingscommissie die bestaat uit de CEO (Michel Verwoest), de CFRO (Jeroen van Grinsven) en een externe deskundige (prof. dr. Jaap van Duijn). Als beleggingsdeskundige heeft Jaap van Duijn jarenlange ervaring bij onder andere Robeco. Per 1 maart 2022 is Jaap van Duijn in deze functie opgevolgd door Han de Jong, voorheen onder andere macro-econoom bij ABN-AMRO. De Beleggingscommissie vergadert minimaal vijfmaal per jaar. Daarnaast is frequent telefonisch contact tussen de commissieleden. De Beleggingscommissie heeft als belangrijkste taak zorg te dragen voor het uitvoeren van het vastgestelde beleggingsbeleid. Dit wordt gerealiseerd door op basis van een Asset Liability Management-analyse (ALM) en een Strategische Asset Allocatie (SAA) een optimale verdeling van de beleggingsportefeuille vast te stellen. Hierbij wordt het risico van de beleggingen afgestemd op de verplichtingen die TVM draagt, uitgaande van de risicobereidheid en het beschikbaar gestelde risicobudget. De ALM-analyse neemt de afstemming van de kasstromen uit beleggingen op de kasstromen uit verzekeringscontracten in ogenschouw. Het resulterende renterisico is onderdeel van het marktrisico-budget en wordt periodiek gemonitord. Valutarisico's worden grotendeels afgedekt door middel van termijncontracten. Met het oog op het concentratierisico spreidt TVM de beleggingen.

Voor de obligatieportefeuille zijn criteria vastgelegd ten aanzien van de rating en het relatieve gewicht in de portefeuille. TVM maakt bij deze criteria onderscheid naar staatsobligaties en bedrijfsobligaties en naar EU- en niet-EU-landen. Uitgangspunt in de samenstelling van de aandelenportefeuille is een evenwichtige verdeling tussen enerzijds de diverse sectoren en anderzijds de diverse geografische gebieden. Ten aanzien van deposito's wordt het concentratierisico bij Nederlandse systeembanken, of banken waarvan de Nederlandse Staat aandeelhouder is, geaccepteerd.

TVM conformeert zich aan de Code Duurzaam Beleggen. Het onderwerp beleggingen, als onderdeel van de kwartaalrapportage, is een vast agendapunt tijdens vergaderingen met de Raad van Commissarissen. Het beleggingsbeleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen.

Voor TVM vormen het aandelen- en spreadrisico de belangrijkste componenten van het marktrisico. Het aandelenrisico is hiervan overheersend. Een toename van 10% van de belegde waarde in aandelen doet het marktrisico 4,0% stijgen wanneer de belegging een herbelegging vormt uit een risicovrije categorie. De SCR-ratio neemt dan beperkt af tot 209,4% bij gelijk verondersteld eigen vermogen. Het valutarisico bedraagt circa 12,2% van het marktrisico. TVM wenst de substantiële valutarisico's af te dekken en doet dit door voor alle onderdelen van de portefeuille deze substantiële valutarisico's met valutaforwards af te dekken.

De grootste valutaexposure is die aan de Zwitserse Frank, Amerikaanse dollar en de Britse Pond. TVM hanteert voor deze valuta's een normhedgeratio van 80%. Het renterisico maakt een beperkt deel uit van het marktrisico, zodat de kapitaal-eis voor TVM relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Tegenpartijkredietrisico

Van tegenpartijkredietrisico is sprake als verliezen kunnen worden geleden die worden veroorzaakt door betalingsonmacht van debiteuren of van derden, met name uit hoofde van beleggingen en vorderingen. TVM handelt met derden die over een goede kredietwaardigheid beschikken. De herverzekeraars waar TVM verzekeringsverplichtingen in herverzekering heeft, dienen minimaal over een 'A'-rating te beschikken. Het kredietrisico dat verbonden is aan beleggingsactiviteiten, herverzekeraars, tussenpersonen, gevolmachtigden en polishouders wordt bewaakt op basis van algemene en specifieke risicolimieten.

Het tegenpartijkredietrisico maakt circa 4,1% deel uit van de kapitaal-eis voor TVM, zodat deze relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Liquiditeitsrisico

Een specialistische afdeling houdt zich bezig met de centrale sturing van de kasstromen binnen TVM. De afdeling is belast met het beheer en het monitoren van de dagelijkse activiteiten in het kader van cashmanagement alsook de sturing op het werkkapitaal. Daarbij worden geldstromen en middelenbeslag geoptimaliseerd en wordt er actief gestuurd op zowel crediteuren als haar debiteurenportefeuille.

De afdeling beschikt over de nodige financiële instrumenten, software en kent een liquiditeitsbuffer om daarmee adequaat te acteren op liquiditeitsoverschotten en -tekorten. TVM houdt een afdoende liquiditeitsbuffer aan en beschikt daartoe over zakelijke spaarrekeningen met alle vrijheid om over het geld te beschikken. Met deze liquiditeitsbuffer kan TVM snel acteren op liquiditeitsoverschotten en -tekorten. TVM maakt voor haar cashmanagement gebruik van specifieke software. Het liquiditeitsrisico is geen onderdeel van het standaardmodel en niet gekwantificeerd.

Operationeel risico

Binnen het operationeel risico hebben ICT, businesscontinuïteit, compliance, productontwikkeling en het reputatierisico speciale aandacht. TVM kwantificeert het operationeel risico volgens de aannames van het standaardmodel, wat uitkomt op 3% van de technische voorzieningen.

Het interne beheersingssysteem ter mitigering van risico's omvat zowel het gedrag, de bedrijfscultuur en de deskundigheid van de medewerkers ten aanzien van (risico)beheersing, administratieve organisatie en een adequaat functionerend Internal Control Framework. De Raad van Bestuur monitort dit interne beheersingssysteem en legt daarover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en de Audit- en Risicocommissie.

Fraude

Als onderdeel van de risicobeheersing heeft de Raad van Bestuur aandacht voor mogelijke (interne) fraude. Daartoe heeft de Raad van Bestuur een Beleidsplan Interne Fraude, een TVM regeling incidenten en een Interne meldregeling opgesteld en geïmplementeerd. Waar nodig worden externe en interne fraudeonderzoeken uitgevoerd. Daarnaast wordt, mede in dit kader aandacht besteed aan een open bedrijfscultuur. De uitkomsten van een op soft controls gericht onderzoek in 2021 geven aan dat ook deze bijdragen aan het mitigeren van mogelijke frauderisico's.

ICT

TVM beoogt met het informatiebeveiligingsbeleid de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de informatie en de informatievoorziening te waarborgen en de eventuele gevolgen van beveiligingsincidenten tot een acceptabel, vooraf bepaald, niveau te beperken. Door de toenemende extra data-uitwisseling via Mijn TVM en internet is een verscherpte beveiliging van de geautomatiseerde systemen vereist. Daarnaast is er een forse toename van externe bedreigingen op te merken, zoals cybercrime. TVM wapent zich tegen deze ontwikkelingen door specifieke maatregelen te treffen en periodiek te testen om de kwetsbaarheden op de ICT componenten tijdig te ontdekken en weg te nemen. TVM is daarvoor aangesloten bij het i-CERT, de emergency respons structuur van het Verbond van Verzekeraars.

Businesscontinuïteit

Conform TVM beleid werd er door het merendeel van de medewerkers in 2021, gelijk aan het voorafgaande jaar relatief veel thuis gewerkt, en in uiterst beperkte mate op kantoor. Business continuïteit is voor het thuiswerken aantoonbaar geborgd. Meerdere IT disaster recovery tests zijn uitgevoerd op de TVM IT-omgeving.

Het testen van het in 2021 vernieuwde business continuïteitsplan en de daarin benoemde kritieke bedrijfsprocessen staat gepland voor eind februari/begin maart 2022. TVM heeft een start gemaakt met de Business Impact Analyse voor

enkele belangrijke processen. In 2022 zal dit voor de overige processen plaatsvinden.

Compliance

Om de naleving van wet- en regelgeving en het werken volgens eigen normen en regels te bevorderen, heeft de Raad van Bestuur een compliance functie ingericht. De compliance functie is onafhankelijk en gericht op bewaking van en het bevorderen van de naleving van regels die verband houden met de integriteit van TVM. TVM besteedt continu aandacht aan de compliance awareness onder al haar medewerkers en het management.

Productontwikkeling

TVM heeft een productontwikkeling-, review- en goedkeuringsproces (PARP) ingericht waarbij een van de onderdelen een risicoanalyse van het product betreft. Met het PARP waarborgt TVM dat de aangeboden producten het belang van de verzekerden dienen. In het PARP hebben diverse functies een rol, zodat het product vanuit verschillende invalshoeken wordt gezien en aan de klantbehoefte wordt gerelateerd. Deze functies zijn gepositioneerd binnen Dienst- en Productontwikkeling, Risk Management, de Actuariële functie, Compliance, Juridische Zaken, Business Analytics, Verkoop, Acceptatie, Schadebehandeling, ICT en Financiën. Niet alleen wordt hiermee het klantbelang geborgd, ook het risicoprofiel van TVM wordt met de PARP-procedure bewaakt.

Reputatierisico

TVM vindt haar reputatie belangrijk, zeker gezien de coöperatieve structuur. Belangrijke reputatierisico's zijn imagobeschadiging van het merk en reputatieschade van bestuurders en commissarissen. Daarnaast is het openbaar raken van klantgegevens door een systeemfout of door menselijk handelen een risico voor de reputatie. Tevens is het niet-integer handelen van medewerkers een reputatierisico.

Dempend effect van belastingen

TVM houdt bij het bepalen van de kapitaalrekening met het dempend effect van belastingen. Door de combinatie van verrekening van belasting over gerealiseerde winsten, toekomstige winsten en de bestaande belastinglatentie als gevolg van herwaarderingen, zal de schok voor TVM gedempt worden.



Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V. (NHT)

Op 1 juli 2003 is na overleg tussen verzekeraars, de overheid en de Pensioen- en Verzekeringskamer inzake het terrorismeverzekeringsprobleem de NHT, de zogenaamde terrorismepool, van start gegaan. De terrorismepool waarin verzekeraars, herverzekeraars en de overheid deelnemen maakt het mogelijk om op een verantwoorde wijze dekking te blijven bieden voor terrorismerisico's. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 200 miljoen. TVM neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2021 garant voor haar aandeel (het obligo) in de eerste layer (zijnde € 67 miljoen) tot maximaal € 733.

Fiscale eenheid

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de fiscale eenheid Coöperatie TVM U.A. en is op grond daarvan hoofdelijk aansprakelijk voor alle fiscale verplichtingen binnen de fiscale eenheid waarvan Coöperatie TVM U.A. het hoofd is, waarbij alle (latente) belastingen worden verantwoord bij het groepshoofd.

Verplichtingen uit hoofde van inkoopcontracten

Uit hoofde van ICT-contracten op het gebied van onderhoud en licenties zijn in totaal verplichtingen aangegaan voor € 50

(2020: € 79), hiervan heeft € 50 betrekking op 2022 (2021: € 67). Er bestaat geen verplichting met een looptijd tussen 1 en 5 jaar (ultimo 2020: € 12)

Verplichtingen uit hoofde van bankgaranties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat een verplichting van € 67 (ultimo 2020 € 269).

Onderpand voor valutatermijncontracten

Afhankelijk van de waarde van de valutatermijncontracten dient TVM een collateral aan te houden, dan wel te ontvangen. Ultimo 2021 heeft TVM (evenals ultimo 2020) geen collaterals ontvangen. Daarnaast houdt TVM in 2021 geen collaterals aan (ultimo 2020 € 417).



Winst- en verliesrekening over 2021

Bruto premies (9)

Geografische spreiding bruto premies

	2021	2020
Nederland	204.593	197.487
België	89.776	79.403
Duitsland	30.053	27.319
Overige Europese landen	13.654	14.538
	<u>338.076</u>	<u>318.747</u>

De bruto premies betreffen hoofdzakelijk premies uit directe verzekering.

Schaden eigen rekening (11)

Afloopstatistieken

Van het totaal van de afloopstatistiek is de voorziening schaden ultimo boekjaar aan te sluiten met het saldo van de ultimo standen van de technische voorziening voor te betalen schade en technische voorziening voor aandeel herverzekeraar in de balans. De betaalde schade in het boekjaar, zoals

opgenomen in de afloopstatistiek, is aan te sluiten met de schaden eigen rekening in het brancheoverzicht.

De schaden eigen rekening zijn te zien op de volgende pagina's en bevatten de volgende uitloopresultaten:

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Totaal van alle branches					
<2018	99.008	25.303	86.893	13.189	13.189
2018	25.260	7.286	31.445	13.471	13.471
2019	46.574	16.835	37.823	8.084	8.084
2020	100.915	51.254	45.553	-4.108	-4.108
2021	-	112.421	127.177	-	239.597
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	16.571	-	11.300	-5.271	-5.271
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	28.093	-	-	28.093
Totaal	<u>288.328</u>	<u>241.192</u>	<u>340.191</u>	<u>25.365</u>	<u>293.055</u>

Motorrijtuigen

<2018	86.119	22.707	75.352	11.941	11.941
2018	23.155	6.715	29.036	12.596	12.596
2019	39.944	13.016	32.910	5.982	5.982
2020	76.232	36.474	38.316	-1.442	-1.442
2021	-	91.560	95.457	-	187.016
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	14.201	-	9.500	-4.701	-4.701
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	22.378	-	-	22.378
Totaal	<u>239.651</u>	<u>192.850</u>	<u>280.571</u>	<u>24.376</u>	<u>233.770</u>

Scheepvaart

<2018	282	488	546	752	752
2018	-49	58	131	238	238
2019	1.202	524	920	242	242
2020	8.699	4.072	2.325	-2.302	-2.302
2021	-	8.357	8.991	-	17.348
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	570	-	400	-170	-170
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.112	-	-	1.112
Totaal	<u>10.704</u>	<u>14.611</u>	<u>13.313</u>	<u>-1.240</u>	<u>17.220</u>

De schadegegevens in de bovenstaande tabel worden in de boekjaren 2020 en 2021 sterk beïnvloed door de effecten van doorgevoerde schattingswijziging zoals beschreven op pagina 66 onder het hoofd 'Schattingswijzigingen'. De grootste impact van deze wijzigingen heeft betrekking op de branche Motorrijtuigen (2021 € 36,2 miljoen; 2020: € 22 miljoen).

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Transport					
<2018	722	201	700	179	179
2018	464	152	478	166	166
2019	1.363	1.403	701	741	741
2020	2.964	2.950	306	292	292
2021	-	3.205	5.142	-	8.347
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	600	-	300	-300	-300
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.281	-	-	1.281
Totaal	<u>6.113</u>	<u>9.192</u>	<u>7.627</u>	<u>1.078</u>	<u>10.706</u>

Ongevallen

<2018	1.083	276	905	98	98
2018	330	-37	277	-90	-90
2019	2.040	1.314	388	-338	-338
2020	9.219	5.837	1.773	-1.609	-1.609
2021	-	5.204	9.522	-	14.726
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	400	-	500	100	100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.958	-	-	1.958
Totaal	<u>13.072</u>	<u>14.552</u>	<u>13.365</u>	<u>-1.839</u>	<u>14.845</u>

Overige branches

<2018	10.802	1.631	9.390	219	219
2018	1.360	398	1.523	561	561
2019	2.025	578	2.904	1.457	1.457
2020	3.801	1.921	2.833	953	953
2021	-	4.095	8.065	-	12.160
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	800	-	600	-200	-200
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.364	-	-	1.364
Totaal	<u>18.788</u>	<u>9.987</u>	<u>25.315</u>	<u>2.990</u>	<u>16.514</u>



Bedrijfskosten (12)

	2021	2020
Eigen beheerskosten	8.351	7.426
Doorbelast beheerskosten	74.565	66.796
	82.916	74.222
Toegerekend aan schadelast	-27.111	-25.569
Toegerekend aan Overige technische lasten eigen rekening	-8.609	-8.458
Toegerekend aan Beleggingslasten	-158	-279
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	47.038	39.915

De doorbelaste beheerskosten bestaan uit personeelskosten, huisvestingskosten, ICT-kosten en overige beheerskosten die door andere groepsmaatschappijen aan TVM verzekeringen N.V. worden doorbelast.

Dienstverbanden met werknemers in Nederland worden gehouden door Coöperatie TVM U.A. Voor 2021 wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van de Coöperatie TVM U.A. Ook voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van de Coöperatie TVM U.A. Het daar genoemde bedrag op basis artikel 383 Boek2 (Titel 9) van het Burgerlijk Wetboek van € 2.962 (2020: € 2.359) wordt voor het overgrote deel doorbelast aan TVM verzekeringen N.V.

Werknemers van de Belgische vestiging zijn in dienst bij TVM verzekeringen N.V. De gegevens met betrekking tot deze personeelsleden zijn hieronder weergegeven.

Bezoldigingen

	2021	2020
Salarissen	4.011	3.546
Sociale lasten	1.019	906
Pensioenlasten	819	714
	5.849	5.166

Honoraria externe accountant

Voor de informatie over de omvang en samenstelling van de honoraria per categorie van de accountantskosten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening 2021 van Coöperatie TVM U.A.

Aantal personeelsleden

In 2021 waren gemiddeld 72 (2020: 66) medewerkers (fte) in België in dienst bij TVM verzekeringen N.V.

Overige technische lasten eigen rekening (13)

Als overige technische lasten eigen rekening zijn voornamelijk de kosten verwerkt van het programma TVM connect, dotaties aan voorzieningen en diversen, waarop overige incidentele baten zijn gecorrigeerd.

Belastingen (16)

Het gemiddelde effectieve belastingtarief over 2021 bedraagt 37,9% (2020: 36,4%). De afwijking ten opzichte van het nominale belastingtarief wordt veroorzaakt door een belastingcorrectie vorige jaren (bij TVM Belgium).

Brancheoverzicht (14)

De specificatie van verzekeringsactiviteiten luidt als volgt:

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2021						
Geboekte premies	<u>260.386</u>	<u>19.956</u>	<u>20.680</u>	<u>16.557</u>	<u>20.497</u>	<u>338.076</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	267.750	20.025	21.515	16.917	20.368	346.575
- Aandeel herverzekeraars	<u>-4.880</u>	<u>-784</u>	<u>-1.104</u>	<u>-247</u>	<u>-749</u>	<u>-7.764</u>
	262.870	19.241	20.411	16.670	19.619	338.811
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-252.168	-10.309	-16.128	-14.845	-16.035	-309.485
- Aandeel herverzekeraars	<u>18.398</u>	<u>-397</u>	<u>-1.092</u>	<u>-</u>	<u>-479</u>	<u>16.430</u>
	<u>-233.770</u>	<u>-10.706</u>	<u>-17.220</u>	<u>-14.845</u>	<u>-16.514</u>	<u>-293.055</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	29.100	8.535	3.191	1.825	3.105	45.756
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	2.397	50	16	128	239	2.830
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-35.988	-2.336	-3.681	-2.527	-2.506	-47.038
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-17.173	-1.383	-1.076	-322	-935	-20.889
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-6.631</u>	<u>-508</u>	<u>-527</u>	<u>-421</u>	<u>-522</u>	<u>-8.609</u>
Resultaat technische rekening	<u>-28.295</u>	<u>4.358</u>	<u>-2.077</u>	<u>-1.317</u>	<u>-619</u>	<u>-27.950</u>

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2020						
Geboekte premies	<u>244.405</u>	<u>19.268</u>	<u>19.244</u>	<u>17.631</u>	<u>18.199</u>	<u>318.747</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	235.066	19.365	17.229	17.161	18.108	306.929
- Aandeel herverzekeraars	<u>-5.190</u>	<u>-964</u>	<u>-1.161</u>	<u>-161</u>	<u>-604</u>	<u>-8.080</u>
	229.876	18.401	16.068	17.000	17.504	298.849
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-213.886	-7.437	-16.743	-15.393	-7.198	-260.657
- Aandeel herverzekeraars	<u>5.335</u>	<u>2.938</u>	<u>866</u>	<u>-</u>	<u>1.621</u>	<u>10.760</u>
	<u>-208.551</u>	<u>-4.499</u>	<u>-15.877</u>	<u>-15.393</u>	<u>-5.577</u>	<u>-249.897</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	21.325	13.902	191	1.607	11.927	48.952
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	4.398	94	21	267	370	5.150
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-30.111	-2.157	-2.726	-2.571	-2.350	-39.915
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-16.283	-1.161	-1.259	-498	-861	-20.062
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-6.485</u>	<u>-511</u>	<u>-511</u>	<u>-468</u>	<u>-483</u>	<u>-8.458</u>
Resultaat technische rekening	<u>-27.156</u>	<u>10.167</u>	<u>-4.284</u>	<u>-1.663</u>	<u>8.603</u>	<u>-14.333</u>



Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Coöperatie TVM U.A. heeft een garantie tot bijstorting van kapitaal afgegeven aan TVM verzekeringen N.V. als bij deze vennootschap de solvabiliteitsratio op basis van Solvency II grondslagen minder dan 150% bedraagt. Deze situatie heeft zich niet voorgedaan.

Gebeurtenissen na balansdatum

De afgelopen periode volgen de ontwikkelingen in Oekraïne zich in snel tempo op. We volgen deze situatie uiteraard nauwlettend. We adviseren en informeren onze klanten intensief en denken tegelijkertijd ook na en treffen voorbereidingen mochten bepaalde scenario's zich voordoen. Vooralsnog hebben we een zeer solide solvabiliteit en blijven onze klanten nagenoeg allemaal onverminderd druk.

Hoogeveen, 5 april 2022

Namens het Bestuur

Michel Verwoest, voorzitter
Jeroen van Grinsven, algemeen secretaris
Wijnand de Kruijff
Wilma Toering-Keen
Dirk Jan Klein Essink (tot en met 31 december 2021)

Namens de Raad van Commissarissen

Tjebbe Nabuurs, vicevoorzitter/secretaris
Peter Appel
Carin Gorter
Freek Wansink







3

Overige gegevens



3.1 Controleverklaring Accountant

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de Raad van Commissarissen van TVM verzekeringen N.V.

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van TVM verzekeringen N.V. te Hooogeveen gecontroleerd.

WIJ CONTROLEERDEN	ONS OORDEEL
De jaarrekening bestaande uit: <ol style="list-style-type: none"> 1. de balans per 31 december 2021; 2. de winst-en-verliesrekening over 2021; en 3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. 	Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van TVM verzekeringen N.V. op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie ‘Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening’.

Wij zijn onafhankelijk van TVM verzekeringen N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

B. Informatie ter onderbouwing van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter

ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 3.000.000. De materialiteit is gebaseerd op een voor de financiële instellingen relevante benchmark, waarbij stakeholders in belangrijke mate sturen op solvabiliteit (weerstandsvermogen). De materialiteit is door ons gesteld op 1,1% van het eigen vermogen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de Audit- en Risicocommissie overeengekomen dat wij aan hen de tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 150.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'algemeen' onder de 'toelichting behorende tot de jaarrekening 2021' van de jaarrekening, heeft het bestuur een continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere de controle van de solvabiliteitsratio en het kapitaalvereiste (onder Solvency II) van TVM verzekeringen N.V., zoals toegelicht onder noot 4 van de jaarrekening.

De solvabiliteitsratio (SCR) geeft een belangrijke indicatie over de continuïteit van een maatschappij. Een solvabiliteitsratio van 100% geeft volgens de Solvency II-richtlijnen van de Europese Unie, met een waarschijnlijkheid van ten minste 99,5%, aan dat de entiteit in staat zal zijn om de volgende twaalf maanden aan haar verplichtingen tegenover verzekeringnemers en begunstigden kan voldoen. De interne eis van TVM is een SCR van 175% en de gerapporteerde SCR per ultimo 2021 bedraagt 211% zoals toegelicht onder noot 4 van de jaarrekening.

Op basis van onze controle van de solvabiliteitsratio, de evaluatie van de "Own Risk and Solvency Assessment" (ORSA) 2021, het herverzekeringsbeleid, de begroting 2022 en het vaststellen van de aanvaardbaarheid van de daarbij gehanteerde veronderstellingen, de controle van de gebeurtenissen na balansdatum en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en de overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie concluderen wij dat er geen materiële onzekerheid is omtrent de continuïteit van TVM verzekeringen N.V..

Controleaanpak fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

In de risicoparagraaf -als onderdeel van de jaarrekening- heeft het bestuur haar (fraude)risicoanalyse beschreven. Op basis hiervan hebben wij de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder het Beleidsplan Interne Fraude geëvalueerd, alsook de TVM regeling incidenten, Interne meldregeling en de Rapportage Externe en Interne Fraude- en integriteitsonderzoeken. Daarnaast hebben wij een soft control meting uitgevoerd om inzicht te krijgen in de cultuur en het gedrag binnen TVM verzekeringen N.V. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa (inclusief het interne frauderisico bij schade-uitkeringen), omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, dat vaak een meer diepgaand karakter heeft.

De door ons geïdentificeerde en ingeschatte, mogelijke frauderisico's die tot een afwijking van materieel belang kunnen leiden en de daarop specifiek uitgevoerde werkzaamheden zijn als volgt:

- *Waardering van de technische voorziening te betalen schaden*
Dit is een onderdeel van de kernpunten, hiervoor verwijzen wij naar het kernpunt 'Technische voorziening voor te betalen schaden'.
- *Ongeautoriseerde handelingen in de IT systemen*
Dit is een onderdeel van de kernpunten, hiervoor verwijzen wij naar het kernpunt 'Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking'.
- *Fictieve schade-uitkeringen*
De organisatie heeft in en rondom haar IT systemen diverse interne beheersmaatregelen getroffen. Hierbij wordt afgedwongen dat de verschillende processtappen en de vereiste controles in de juiste functiescheiding worden uitgevoerd. Daarnaast heeft TVM een separate eerstelijnsafdeling, die de werking van de interne beheersmaatregelen controleert. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen in de IT systemen geëvalueerd middels specifieke werkzaamheden.

Wij hebben hierbij ook specifiek aandacht besteed aan de interne beheersing van één afdeling die qua omvang relatief klein is, omdat hierbij sprake zou kunnen zijn van mogelijke functievermengingen. Internal audit heeft door middel van een inhoudelijke analyse over boekjaar 2021 de toereikende werking van deze interne beheersing aangetoond. Door opzet, bestaan en werking specifiek voor deze afdeling vast te stellen en aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden hebben wij dit risico kunnen mitigeren.

- *Premieopbrengsten en/of onjuiste afgrenzing*
Op grond van onze beroepsregels gaan wij altijd uit van een verondersteld frauderisico ten aanzien van de opbrengstenverantwoording. Bij TVM bestaan de opbrengsten uit premieopbrengsten en bestaat inherent het risico op het verantwoorden van fictieve premieopbrengsten en/of een onjuiste afgrenzing, door het verantwoorden in een verkeerde periode. Wij hebben dit risico ingeschat als laag en daardoor hebben wij geen materieel frauderisico onderkend in de opbrengstverantwoording.

Voor de bruto premies geldt dat de premies per verzekering gedurende de looptijd van de polis vast zijn, deze individueel niet materieel zijn en dat er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de premieopbrengsten.

De organisatie heeft in haar IT systemen diverse interne beheersmaatregelen rondom de juistheid en afgrenzing van premieopbrengsten ingeregeld. Hierbij wordt afgedwongen dat de verschillende processtappen en de vereiste controles in de juiste

functiescheiding worden uitgevoerd. Het systeem berekent automatisch de juiste afgrenzing van de premies. Daarnaast heeft de entiteit een separate eerstelijnsafdeling, die de werking van de interne beheersmaatregelen controleert. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen in de IT systemen geëvalueerd middels specifieke werkzaamheden.

Doorbereken van interne beheersing door management

Bij al onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat het management de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een evaluatie van aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het management, hetgeen een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude kan betekenen. Door een gedegen risicoanalyse hebben wij vastgesteld op welke manieren het management de aanwezige interne beheersing kan doorbreken.

Middels specifieke werkzaamheden - mede zoals hierboven en in de kernpunten beschreven - op deze onderdelen hebben wij geen indicaties op het doorbreken van de interne beheersing en hieruit volgende materiële fraude. Dit wordt bevestigd door de rapportages van de sleutelfunctionarissen en een data-analyse op de grootboekmutaties. Daarnaast zijn wij aanwezig geweest bij alle besprekingen van de Audit- en Risicocommissie op basis waarvan wij kunnen vaststellen dat zij toezicht houdt op het bestuur.

In onze controle hebben wij bij de controlewerkzaamheden diverse elementen van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Ook hebben wij vanuit de controle in algemene zin geëvalueerd en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen en de Audit- en Risicocommissie. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang. Daarnaast hebben de leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen en de Audit- en Risicocommissie ons medegedeeld en bevestigd dat er geen (vermoedens van) fraude binnen de entiteit zijn geweest. Na de bespreking van onze managementletter hebben wij vastgesteld dat zowel de eerstelijns afdelingen als sleutelfunctionarissen van de entiteit in het boekjaar 2021 direct opvolging geven aan onze bevindingen. Dit kenmerkt het fraudebewustzijn wat tevens is bevestigd door de uitkomsten van de soft control meting voor de gehele organisatie.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met het bestuur en de Audit- en Risicocommissie gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

WAARDERING TECHNISCHE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADEN	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>De technische voorziening voor te betalen schaden kwalificeren wij als een kernpunt in de controle, gezien de omvang, complexiteit en het hoge schattingsgehalte van deze betreffende post.</p> <p>Zoals vermeld in de grondslagen en de toelichtingen bij de jaarrekening in noot 5 en noot 11 heeft TVM verzekeringen N.V. de technische voorziening voor te betalen schaden op haar balans gewaardeerd tegen de actuele waarde. De actuele waarde is gebaseerd op de regels voor de bepaling van de technische voorzieningen ten behoeve van het prudentieel toezicht door De Nederlandsche Bank zoals opgenomen in de Wft (Solvency II). De voorziening voor te betalen schaden is gelijk aan de som van een beste schatting en een risicomarge. De voorziening voor te betalen schaden is vastgesteld voor schadegebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden, ongeacht of deze reeds zijn gemeld.</p> <p>Bij de berekening van de technische voorziening voor te betalen schaden op actuele waarde worden verschillende bronnen, modellen en veronderstellingen gehanteerd en worden in- en externe actuariële specialisten van TVM verzekeringen N.V. ingeschakeld.</p> <p>In 2021 heeft TVM verzekeringen N.V. twee schattingswijzigingen ten aanzien van de bepaling van de technische voorziening voor te betalen schaden doorgevoerd. Dit is toegelicht in de grondslagen onder de paragraaf 'schattingwijzigingen' in paragraaf 2.4 van de jaarrekening.</p> <p>De veronderstellingen en gebruikte schattingen kunnen significante impact hebben op de uitkomst van de berekeningen van de technische voorziening, waaronder het totale bedrag waarvoor de per balansdatum</p>	<p>Wij hebben de juistheid en toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden gecontroleerd door inzicht te verkrijgen in de interne beheersingsmaatregelen die de betrouwbaarheid waarborgen van de waardering van de gebruikte schadedriehoeken voor de bulkschades en de waardering van de individuele schadedossiers.</p> <p>Tevens hebben wij een retrospectieve toets uitgevoerd van de afwikkeling van de voorziening en de gehanteerde parameters.</p> <p>Wij hebben de door het bestuur vastgestelde modellen, parameters en (dossier)schattingen geëvalueerd op aanvaardbaarheid en plausibiliteit voor deze voorziening, de IBN(E)R (Incurred but not (enough) reported) en de reserve voor schadeafwikkelingskosten.</p> <p>Daarnaast hebben we voortgezette controles (na balansdatum) uitgevoerd.</p> <p>Ten aanzien van de gehanteerde veronderstellingen zijn in 2021 twee schattingswijzigingen doorgevoerd zoals in de jaarrekening in paragraaf 2.4 toegelicht. Wij hebben de nieuw gehanteerde methodiek en de daarbij behorende assumpties gecontroleerd op aanvaardbaarheid en op passendheid.</p> <p>Ter ondersteuning van onze werkzaamheden hebben wij gebruik gemaakt van de deskundigheid van een door ons ingeschakelde externe actuaris. Deze actuaris heeft de technische voorzieningen en de gehanteerde modellen getoetst op aanvaardbaar- en toereikendheid. Daarnaast heeft de door ons ingeschakelde actuaris de rapportages van de Actuariële functie getoetst op aanvaardbaarheid en toereikendheid en de</p>

gemelde en nog te verwachten schadeclaims kunnen worden afgewikkeld.

vereiste en aanwezige solvabiliteit (SCR) gecontroleerd.

Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de Actuariële functie en van de door ons ingeschakelde externe deskundige vastgesteld.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de technische voorziening voor te betalen schaden juist gewaardeerd is.

Daarnaast hebben wij aandacht besteed aan de toereikendheid van de toelichtingen over de gehanteerde methodes, veronderstellingen en parameters, alsmede de schattingsonzekerheden bij de technische voorziening voor te betalen schaden, zoals opgenomen in de toelichting onder noot 5 en noot 11. De gehanteerde grondslagen inzake waardering, de hierbij behorende toelichtingen in noot 5 en noot 11 en de toelichting op de schattingswijzigingen in paragraaf 2.4, hebben wij getoetst aan de hand van Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

EERSTEJAARSCONTROLE

Met ingang van boekjaar 2021 is BDO Audit & Assurance B.V. (hierna: 'BDO') de externe accountant van TVM verzekeringen N.V..

Voor de controle van de jaarrekening van de entiteit is het van belang dat wij voldoende en geschikte controle-informatie ontvangen over de beginbalans per 1 januari 2021 en voldoende inzicht in de entiteit, haar omgeving en specifieke risico's ten behoeve van het opstellen van ons controleplan 2021.

Het is voor ons belangrijk dat er tijdig duidelijke afspraken zijn gemaakt tussen de voorgaande accountant en ons als opvolgende accountant om zo de overgang van de controleopdracht effectief te laten verlopen.

ONZE CONTROLEAANPAK

Na onze benoeming als accountant hebben wij een plan opgesteld om een effectieve transitie van de voorgaande accountant te waarborgen.

Onze belangrijkste werkzaamheden omvatten:

- Het zekerstellen dat, voor aanvang van onze werkzaamheden, BDO, BDO-partners en medewerkers onafhankelijk zijn van de entiteit;
- Het kennisnemen van de strekking van de controleverklaring 2020;
- Het bespreken met de voorgaande accountant van de gehanteerde materialiteit, de scope en risico's zoals die door de voorgaande accountant zijn geïdentificeerd;

- Het uitvoeren van een review op het controledossier van de voorgaande accountant inzake de jaarrekening 2020 conform de hiervoor geldende standaarden;
- Het uitvoeren van een soft control meting om inzicht te krijgen in de cultuur en het gedrag binnen TVM en de hieraan verbonden risico's;
- Middels gesprekken en bijbehorende documentatie vanuit de sleutelfunctionarissen hebben wij kennis genomen van de actuele ontwikkelingen en potentiële risico's in relatie tot de financiële verslaggeving en de jaarrekening van de entiteit. Daarnaast zijn wij aanwezig geweest bij alle vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie sinds onze benoeming als extern accountant van TVM verzekeringen N.V.;
- Het opstellen van een controleplan 2021 op basis van bovenstaande input en het afstemmen hiervan met het bestuur en de Audit- en Risicocommissie.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij tijdig de benodigde controle-informatie verkregen over de beginbalans per 1 januari 2021 om onze controle van de jaarrekening 2021 te plannen en uit te voeren. Tevens hebben wij een adequaat inzicht in de entiteit, haar omgeving en specifieke risico's verkregen om onze controle van de jaarrekening 2021 op een effectieve wijze vorm te geven.

BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING

TVM verzekeringen N.V. is in belangrijke mate afhankelijk van de IT-infrastructuur voor de continuïteit en betrouwbare verwerking van de gegevens uit die activiteiten.

Vanwege het belang van de IT infrastructuur op de operaties van TVM verzekeringen N.V. is dit een kernpunt voor onze controle.

ONZE CONTROLEAANPAK

Onze werkzaamheden bestonden uit het in kaart brengen van de ontwikkelingen in de IT-infrastructuur en het testen van de voor onze controle relevante interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot IT-systemen en -processen, zoals de betrouwbaarheid en continuïteit van de polis- en schadeadministratie inclusief aanwezige interfaces. Hierbij is

gecontroleerd of de in de organisatie ingevoerde functiescheidingen ook in de polis- en schadeadministratie verankerd zijn en of het voldoende zeker is of de gebruiker zoals geïdentificeerd door de applicatie ook verwijst naar de medewerker die de handeling daadwerkelijk heeft verricht.

In ons onderzoek zijn bevindingen rondom enkele general IT-controls geconstateerd waardoor wij aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden hebben uitgevoerd om zekerheid te verkrijgen over de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking.

Door de combinatie van interne beheersingsmaatregelen en aanvullend gegevensgerichte werkzaamheden hebben wij op de relevante controlemaatregelen in IT kunnen steunen voor het premie-, schade- en inkoopproces. Dit resulteert voor deze processen in een systeemgerichte controle-aanpak aangevuld met gegevensgerichte werkzaamheden.

C. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- ▶ met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- ▶ alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

D. Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn door de algemene vergadering op 23 september 2020 benoemd als accountant van TVM verzekeringen N.V en vanaf de controle van het boekjaar de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

E. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de entiteit te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de entiteit.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de Audit- en Risicocommissie onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader rapporteren wij op grond van artikel 11 van de Europese verordening aan de Audit- en Risicocommissie betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in de aanvullende rapportage verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de Audit- en Risicocommissie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de Audit- en Risicocommissie over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Audit- en Risicocommissie hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amstelveen, 12 april 2022

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

W.g. W.J.P. Hoeve RA



Manders-Bannenberg BV

460

XF
EURO 6

MB
Int. Transport

3.2 Statutaire bepalingen inzake bestemming resultaat

De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 24 van de statuten.

Lid 1

De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten. Bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking.

3.3 Structuur TVM groep (per 31 december 2021)

