



TVM verzekeringen N.V.

**Solvency and Financial Condition Report
2022**

Samenvatting

Activiteiten

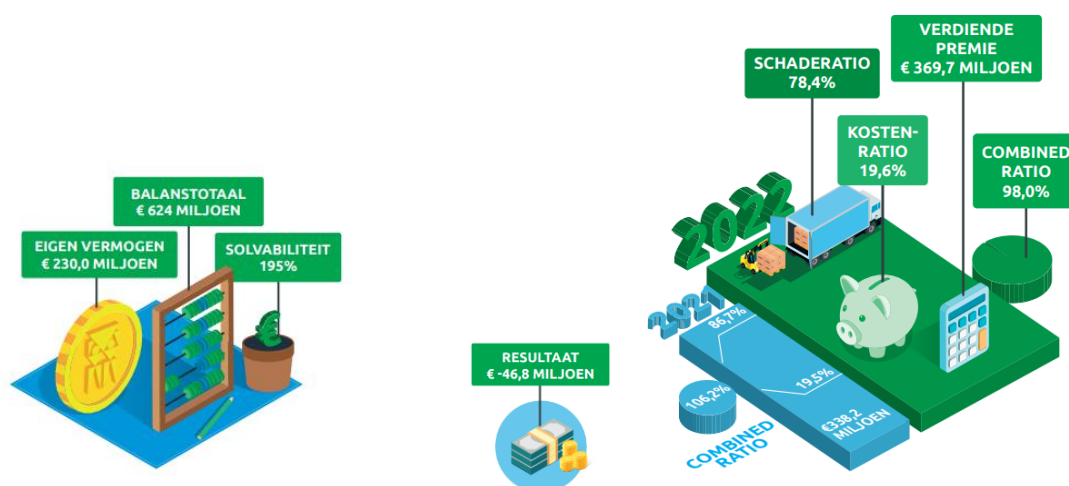
TVM verzekeringen N.V. (hierna: TVM) maakt deel uit van de TVM groep, waarvan de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. TVM richt zich op logistiek en transport. Als innovatieve partner ontzorgen we onze klanten op hun weg naar continuïteit en veiligheid in Europa. Dat doen we met in totaal zo'n 658 fte ultimo 2022 binnen de TVM groep. Onze thuismarkt is Nederland en we zijn ook actief in België, Luxemburg en Duitsland.

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

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

Het jaar 2022 was wederom een bewogen jaar dat werd gekenmerkt door (nasleep van) de coronapandemie en de oorlog in Oekraïne. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de mogelijke korte en langere-termijneffecten van deze ontwikkelingen doorlopend op de agenda gezet. Dit is gedaan vanuit risico en financieel oogpunt, alsook vanuit ledenperspectief. Vanuit financieel perspectief was er in 2022 nog steeds sprake van een lage schadefrequentie. Echter de al bestaande tekorten van personeel en materieel zijn door de oorlog nog groter geworden en aangevuld met een energiecrisis die ongekende proporties aannam. Deze samenkomst van zaken heeft tot een zeer hoge inflatie geleid wat terug te zien is in de schadebedragen.

Het boekjaar 2022 is afgesloten met een negatief resultaat van € 46,8 mln. (2021: negatief € 11,6 mln.), waarbij dit vooral het gevolg is (on)gerealiseerde beleggingsresultaten. De beurskoersen lagen het hele jaar onder druk van de genoemde oorlog en alle daaruit voortvloeiende onzekerheden. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar de jaarrekening van TVM verzekeringen N.V. op de website van TVM.



Strategie

TVM is 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. We hebben middenin dit turbulente jaar gekeken naar TVM van toegevoegde waarde is en hoe we gezamenlijk met onze leden de toekomst in gaan. Vanuit die strategie hebben we een aantal duidelijke thema's gekozen, die we sinds de tweede helft van 2022 aan het realiseren zijn. Het is een driejarenplan waarin we nog meer tools voor preventie inbouwen, verder digitaliseren en nog meer gebruik van data maken, zodat we de kwaliteit van onze dienstverlening structureel blijven verbeteren. Dit alles op een gezonde financiële basis en een tevreden klantenbestand.

Risicoprofiel

TVM is actief in een nichemarkt als gespecialiseerde verzekeraar voor logistiek en transport over weg en water, met een coöperatieve grondslag. TVM kent hierbij uitsluitend schadeverzekeringen¹. Het klantenbestand bestaat voornamelijk uit zakelijke relaties en in beperkte mate hun werknemers. Daarnaast is TVM actief in het verzekeren van pleziervaart wat wel particulier betreft. De producten sluiten hierop aan en TVM heeft heldere (polis)voorwaarden. In de afgelopen jaren zijn de premies gestegen. We zien dat de structurele schadelast toeneemt. Naast toegenomen regres, regelgeving (wet Affectieschade) en activiteiten van letselschadeadvocaten vooral ook door de duurdere onderdelen (sensoren, boardcomputers, camera's, etc.), inflatie en de benodigde specialisatie in reparatie waardoor het steeds lastiger wordt om via universele garagebedrijven te werken. We verwachten dat de ontwikkeling van ADAS (Adaptive Driver Assistance Systems), bij een hogere penetratie van het wagenpark, de schadefrequentie zal verlagen. Verbetering van rendement staat bij TVM boven premiegroei. Daarnaast verwacht TVM met nieuwe technologische hulpmiddelen (onder andere een nieuwe verzekeringstechnische administratie en nieuw financieel pakket) de efficiency te vergroten en de kosten op een acceptabel niveau te kunnen handhaven.

TVM kent een beleggingsbeleid waarin de strategische uitgangspunten zijn verwoord alsmede de organisatiestructuur om te waarborgen dat het beleid adequaat is ingebed in de organisatie. Voor TVM verzekeringen N.V. houdt TVM een defensieve beheerstijl aan door een buy-and-hold beleggingsstrategie toe te passen. De beleggingsportefeuille TVM verzekeringen dient grotendeels (minimaal ter grootte van 80% van de technische voorzieningen) uit vastrentende waarden te bestaan.

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

Solvabiliteit

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

De Solvabiliteitsratio is het eigen vermogen van de verzekeraar uitgedrukt als percentage van de Solvabiliteit Kapitaal Vereiste (SCR). TVM verzekeringen N.V. had per einde 2022 een solvabiliteitsratio van 195% en voldeed hiermee ruimschoots aan de externe norm en ook aan haar eigen interne streefwaarde van 175%. In hoofdstuk E wordt nader ingegaan op de

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

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

samenstelling van het eigen vermogen en de SCR. Hierin wordt ook een aansluiting gegeven tussen het eigen vermogen volgens de jaarrekening en het eigen vermogen volgens de Solvency II waardering.

Governance

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

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

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

Samenvatting en belangrijkste gebeurtenissen 2022

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 2022 kenmerkte zich door grote beweeglijkheid op de financiële markten, hoge inflatie, de energiecrisis, de oorlog in Oekraïne, het staartje van de corona-lockdown en grote bedrijvigheid in de logistiek. Tevens waren er in het jaar van het 60-jarig bestaan van de coöperatie nieuwe initiatieven, zoals de invoering van de zero emissie verzekering, het doorontwikkelen van preventie, verder digitaliseren voor gemak en het uitvoeren van een aangescherpte bedrijfsstrategie, waarin TVM haar toegevoegde waarde voor de klanten wil uitbreiden. Ook waren er enkele ontwikkelingen op het gebied van bestuur.

Nieuwe bestuurders

Per 1 januari 2022 is Jeroen van Grinsven aangetreden als CFRO. Per 1 mei 2022 is Fred Treur benoemd tot COO en volgt hiermee Philip Venema, die actief was als interim-directeur Schade en Diensten, op. De samenwerking met Wijnand de Kruijff (CTO) werd per 1 oktober 2022 beëindigd en werd een werving- en selectieprocedure gestart. Dit traject is inmiddels afgerond. Marco Hurenkamp zal per 1 april 2023 starten als CIO.

De heer M. Duvivier is per 8 maart 2022, na een zittingsperiode van acht jaar, teruggetreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen. In april 2022 is Rien Nagel voorgedragen aan de Ledenraad en heeft zijn benoeming als voorzitter van de Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Freek Wansink treedt af in april 2023. Werving van zijn opvolger is afgerond en de kandidaat wordt in april 2023 aan de Ledenraad voor benoeming voorgedragen.

Coronapandemie

In 2022 is corona in een groot deel van de wereld gelukkig naar de achtergrond geraakt. In Nederland hadden we in het eerste kwartaal nog een gedeeltelijke lockdown. Ondanks dat de bedrijvigheid inmiddels fors is toegenomen blijft de schadefrequentie achter op het niveau van voor het coronatijdperk. Dit zal zeker een relatie hebben met het thuiswerken, wat inmiddels tot diep in het bedrijfsleven is geworteld.

Inhoudsopgave

Samenvatting	2
A. Bedrijf en resultaten	6
A.1 Activiteiten	6
A.2 Resultaten op het gebied van verzekering	10
A.3 Resultaten op het gebied van beleggingen	18
A.4 Resultaten op overig gebied	18
A.5 Overige informatie	18
B. Bestuursstelsel	20
B.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel	20
B.2 Geschiktheids- en betrouwbaarheidsvereisten	27
B.3 Risicobeheersing inclusief de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	29
B.4 Interne Controlesysteem	38
B.5 Interne Audit Functie	41
B.6 Actuariële Functie	42
B.7 Uitbesteding	43
B.8 Overige informatie	45
C. Risicoprofiel	46
C.1 Verzekeringstechnisch risico	46
C.2 Marktrisico	49
C.3 Kredietrisico	57
C.4 Liquiditeitsrisico	58
C.5 Operationeel risico	58
C.6 Overig materieel risico	59
C.7 Overige informatie	59
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	64
D.1 Activa	65
D.2 Technische voorzieningen	68
D.3 Overige schulden	75
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden	76
D.5 Overige informatie	76
E. Kapitaalbeheer	78
E.1 Eigen vermogen	78
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	82
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	83
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	83
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	83
E.6 Overige informatie	83
Bijlage I Aansluiting balans volgens jaarrekening en balans op Solvency II grondslagen	84

A. Bedrijf en resultaten

A.1 Activiteiten

TVM verzekeringen N.V.

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

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

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

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

Naast de inhoud van dit rapport verwijzen wij ook graag naar het jaarverslag van TVM verzekeringen N.V. en dat van Coöperatie TVM U.A. voor aanvullende achtergrondinformatie over onze organisatie.

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

Juridische structuur

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

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

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

Postadres: Postbus 130
7900 AC Hoogeveen

Bezoekadres: Van Limburg Stirumstraat 250
7901 AW Hoogeveen

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit:

Rien Nagel	voorzitter
Tjebbe Nabuurs	vicevoorzitter/secretaris
Carin Gorter	lid
Peter Appel	lid
Freek Wansink	lid

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat uit:

Michel Verwoest	CEO
Jeroen van Grinsven	CFRO
Marco Hurenkamp	CIO (per 1 april 2023)
Wilma Toering-Keen	CCO
Fred Treur	COO

Toeziachter

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

Extern Accountant

BDO Audit & Assurance B.V.
W.J.P. Hoeve RA
Dr Holtroplan 23
5652XR Eindhoven

Samenvatting en belangrijkste gebeurtenissen 2022

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 2022 kenmerkte zich door grote beweeglijkheid op de financiële markten, hoge inflatie, de energiecrisis, de oorlog in Oekraïne, het staartje van de corona-lockdown en grote bedrijvigheid in de logistiek. Tevens waren er in het jaar van het 60-jarig bestaan van de coöperatie nieuwe initiatieven, zoals de invoering van de zero emissie verzekering, het doorontwikkelen van preventie, verder digitaliseren voor gemak en het uitvoeren van een aangescherpte bedrijfsstrategie, waarin TVM haar toegevoegde waarde voor de klanten wil uitbreiden. Ook waren er enkele ontwikkelingen op het gebied van bestuur.

Nieuwe bestuurders

Per 1 januari 2022 is Jeroen van Grinsven aangetreden als CFRO. Per 1 mei 2022 is Fred Treur benoemd tot COO en volgt hiermee Philip Venema, die actief was als interim-directeur Schade en Diensten, op. De samenwerking met Wijnand de Kruijff (CTO) werd per 1 oktober 2022 beëindigd en werd een werving- en selectieprocedure gestart. Dit traject is inmiddels afgerond. Marco Hurenkamp zal per 1 april 2023 starten als CIO.

De heer M. Duvivier is per 8 maart 2022, na een zittingsperiode van acht jaar, teruggetreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen. In april 2022 is Rien Nagel voorgedragen aan de Ledenraad en heeft zijn benoeming als voorzitter van de Raad van Commissarissen plaatsgevonden. De heer F. Wansink treedt af in april 2023. Werving van zijn opvolger is afgerond en de kandidaat wordt in april 2023 aan de Ledenraad voor benoeming voorgedragen.

Coronapandemie

In 2022 is corona in een groot deel van de wereld gelukkig naar de achtergrond geraakt. In Nederland hadden we in het eerste kwartaal nog een gedeeltelijke lockdown. Ondanks dat de bedrijvigheid inmiddels fors is toegenomen blijft de schadefrequentie achter op het niveau van voor het coronatijdperk. Dit zal zeker een relatie hebben met het thuiswerken, wat inmiddels tot diep in het bedrijfsleven is geworteld.

Oorlog in Oekraïne

De Russische inval in Oekraïne met een oorlog en internationale sancties tot gevolg zorgde voor veel geopolitieke onzekerheid, met onder andere onrust op de beurs als gevolg. Daarnaast zijn de al bestaande tekorten aan materiaal en personeel hierdoor toegenomen. Mede door sancties gericht op Rusland zijn de energiekosten historisch gestegen.

Schade-ontwikkeling

Naast corona en thuiswerken verwachten we dat ook zaken als: preventie, begrenzing snelheid (100km/u) en veiligheidssystemen (ADAS) invloed hebben op de frequentie. Echter door samenkomst van deze zaken en nog weinig data is deze invloed niet of nauwelijks te alloceren.

In tegenstelling tot de frequentie is het bedrag per schade wel toegenomen. Hogere kosten bij letsels, inflatie op materiaal- en energiekosten bij herstel, personeelstekort bij de herstelbedrijven alsmede de toegenomen (voornamelijk kostbare) techniek zorgen hiervoor.

Initiatieven TVM

Onze dienstverlening is top geweest en op punten zelfs beter geworden. Mijn TVM, het klantportaal van TVM, is verder verbeterd. Onder andere middels een knop waarmee de klant kan aangeven om contact te willen hebben over een specifieke schade. Aan het eind van het jaar hebben we ook de polisoutput volledig digitaal gedaan. Een ander initiatief op het gebied van digitalisering is de keuze om te stoppen met de ontwikkeling van een eigen verzekeringstechnische administratie en een volledig pakket aan te schaffen. Daarmee richten we ons op ons onderscheidend vermogen namelijk de dienstverlening, kennis en kunde op gebied van verzekeringen in de transportsector.

Verder is de preventie toegenomen, onder andere via het Schadeoorzaakdashboard waarmee een gedegen oorzaakanalyse gemaakt kan worden. In 2022 heeft TVM de zero emissie verzekering geïntroduceerd. Met deze verzekering steken we onze nek uit en ontzorgen de klant in een periode van transitie naar duurzaam. Denk aan kwesties als de restwaarde na een ongeluk, of de vraag in hoeverre de subsidie bij noodzakelijk vervanging is meeverzekerd. Dat soort zaken neemt onze zero emissie verzekering allemaal mee.

60 jaar geleden nam de transportsector een belangrijk initiatief. De destijds bestaande financiële sector gaf onvoldoende thuis en men richtte op 6 december 1962 een eigen verzekeringsmaatschappij op onder de naam "Onderlinge Waarborgmaatschappij Transportrisico", nu bekend als "TVM". Dit jubileumjaar zijn we begonnen op 6 december 2022 en zullen dit in de zomer van 2023 groots vieren.

Resultaat en solvabiliteit in woord

TVM staat er als bedrijf, ondanks de economische crisis, goed en gezond voor. We hebben als Verzekeraar een zeer stevige solvabiliteit van 195%, ruim boven onze eigen streefsolvabiliteit die we op 175% hebben vastgesteld. Een sterke solvabiliteit is nodig om tegenvallers te kunnen opvangen.

De combined ratio is uitgekomen op 98,0%. Ondanks de gestegen kosten per schade en de historisch hoge inflatie heeft een lagere schadefrequentie ervoor gezorgd dat de schaderatio zich normaliseerde ten opzichte van de voorgaande jaren.

De kostenratio betreft vooral onze eigen beheerskosten. Zoals bekend streven we in ons beleid naar een combined ratio van 98%, waarbij we een verhouding hanteren van 80% schade en 18% kosten.

De kostenratio is op 19,6% uitgekomen. Als coöperatie kennen we van oudsher een sterke focus op onze kostendiscipline. In 2022 vroegen additionele maatregelen op het gebied van cybersecurity om extra investeringen.

De oorlog in Oekraïne alsmede de hoge inflatie hebben enorme schokken in beurswaarden veroorzaakt.

ESG (Environmental, Social, Governance)

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. De visie van TVM is dat TVM een belangrijke rol wil spelen in het adviseren, faciliteren en motiveren van haar leden om te verduurzamen en onze producten en diensten hierop toe te spitsen. TVM wil kennisleider zijn op het gebied veiligheid in het verkeer en op het water en preventie van verkeersongevallen.

In 2022 is een programma opgezet dat zich bezighoudt met het uitwerken van het beleid en de implementatie ervan. Het startpunt is het bepalen op welke duurzaamheidsonderwerpen TVM de meest significante impact heeft en welke duurzaamheidsonderwerpen de meeste financiële impact hebben op TVM. In het jaarverslag over 2023 wordt de uitkomst van de materialiteitsanalyse gepresenteerd, alsmede de SDG's (Sustainable Development Goals of Duurzame Ontwikkelingsdoelen) waaraan TVM wil bijdragen.

Strategie

TVM is 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, zoals zero-emissie. We zien onszelf als een kennispartner van alle aangesloten leden onder andere door gebruik van data op gebied van preventie en duurzaamheid. Dit alles op een gezonde financiële basis en een tevreden klantenbestand.

Toekomstverwachtingen

De wereld in crisis

De wereld kent meer dan ooit tal van onzekerheden. Hoelang blijven gevolgen van de coronacrisis merkbaar en is er kans op oplaaien? Wanneer en hoe eindigt de oorlog in Oekraïne?

Er is verbetering op het gebied van beschikbaarheid van materiaal en chips, maar opgelost is het nog niet. Hoe gaat de energietransitie verlopen? Wanneer en hoe verbeteren de beleggingen zich? Daarentegen is de transportsector nog nooit zo druk geweest en kent zij haar eigen uitdagingen als het gaat om o.a. verduurzaming en personeel.

TVM in ontwikkeling

Zoals vermeld heeft TVM in 2022 besloten om een nieuwe verzekeringstechnische administratie aan te schaffen. Eind 2022 is hiervoor een programma gestart. Inmiddels is gestart met het ontwikkelen van een zogenaamd *proof-of-concept* (POC). Naast een nieuwe verzekeringstechnische administratie is ook besloten een nieuw financieel landschap in te richten. Beide trajecten moeten ertoe leiden dat we afscheid kunnen nemen van een complex legacy landschap en toekomstbestendig blijven.

Financieel

TVM is de laatste jaren stevig gegroeid en ook voor 2022 is verdere premiegroei gerealiseerd. Het effect is dat we in Nederland en België gestaag doorgroeien. Waarbij TVM België inmiddels een substantieel onderdeel van TVM is geworden. Ook TVM scheepvaart weet jaarlijks haar marktpositie uit te bouwen. TVM Duitsland, neemt in de Duitse markt, een grote competitieve markt, een relatief kleine positie in.

TVM focust daarbij op de kwaliteit van haar Duitse portefeuille en heeft daarom enkele verlieslatende delen van de portefeuille niet gecontinueerd.

A.2 Resultaten op het gebied van verzekering

De activiteiten van TVM verzekeringen N.V. vinden hun weerslag in de onderstaande kengetallen die zijn gebaseerd op de jaarrekening 2022, opgesteld overeenkomstig Dutch GAAP. Een verdere verbijzondering van premie-, schade- en kostengegevens naar lines of business en landen vindt plaats in S.05.01 en S.05.02, die onderdeel uitmaken van de rapportage aan De Nederlandsche Bank.

Kengetallen	2022	2021
Geboekte premie	382.861	338.076
Verdiende premie	369.720	338.811
Schaden	289.755	293.055
Totale bedrijfskosten	75.915	67.927
Beleggingsopbrengsten technische rekening	4.880	2.830
Technisch resultaat	1.994	-27.950
Beleggingen (statutair = exclusief derivaten)	534.126	585.420
Technische voorzieningen statutair *)	421.755	399.991
Technische voorzieningen Solvency II	352.860	372.513
Eigen vermogen statutair *)	229.978	276.794
Eigen vermogen Solvency II	278.118	297.201

*) Hierbij is de balans volgens BW2 Titel 9 (jaarrekening) omgezet naar de indeling volgens Solvency II richtlijnen. Herwaarderingen op grond van Solvency II richtlijnen zijn hierin niet verwerkt. Tevens maakt het herverzekeringsdeel hier geen deel van uit.

Voor de aansluiting tussen de balans volgens de jaarrekening en de Solvency II balans wordt verwezen naar Bijlage I.

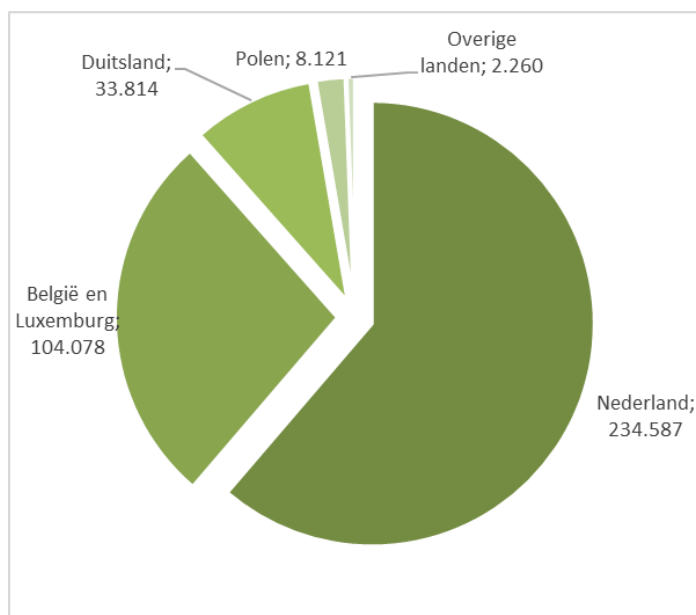
Geboekte en verdiende premie

De geboekte premie kent geen gelijkmatig patroon over de maanden gedurende het boekjaar. Afhankelijk van het prolongatiemoment wordt de geboekte premie verantwoord, waarbij een groot deel van de portefeuille op 1 januari prolongeert, waardoor het verschil met verdiende premie beperkt is. Het overige verschil met de verdiende premie e/r betreft de herverzekeringpremie. In deze paragraaf worden de belangrijkste ontwikkelingen weergegeven over achtereenvolgens de hoofdbranches, geografische spreiding, branches en distributiekanaalen.

Hoofdbranche (geboekte premie)	2022	2021
Motorrijtuigen	295.451	260.386
Transport	22.639	19.956
Scheepvaart	23.429	20.680
Ongevallen	18.751	16.557
Overige Branches	22.590	20.497
Totaal geboekte premie	382.861	338.076

Hoofdbranche (verdiende premie)	2022	2021
Motorrijtuigen	287.239	262.870
Transport	21.755	19.241
Scheepvaart	21.187	20.411
Ongevallen	17.731	16.670
Overige Branches	21.808	19.619
Totaal verdiende premie	369.720	338.811

De verdeling van de (geboekte) premieomzet naar landen is als volgt:



De verdiende premie voor 2022 nam ten opzichte van 2021 met circa € 31 miljoen toe. Enerzijds door premieverhogingen (rendementsverbetering) en anderzijds door groei van de portefeuille (verzekerde objecten).

In 2022 is er op alle onderdelen groei gerealiseerd. De bijgestelde acquisitiedoelstellingen zijn gerealiseerd, waarbij we zien dat de acquisitie maandelijks doorloopt. De aanwas is hoger dan verwacht, waardoor het totaal ruim boven begroting uit is gekomen.

Schade

Schade wordt door TVM beoordeeld als ratio van de premie. TVM hanteert hierbij in de jaarrekening de definitie waarbij schadebehandelkosten (2022 € 33.929 en 2021 € 22.823) worden meegenomen onder de schade. De absolute cijfers wijken in de jaarrekening en onderstaande analyse daarom af van de Solvency II presentatie. De relatieve (schaderatio) analyse ten opzichte van het voorgaande jaar wordt hierdoor echter niet verstoord.

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

Totaal van alle branches					
Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2019	118.338	25.827	90.216	-2.295	-2.295
2019	37.824	7.945	31.031	1.152	1.152
2020	45.552	12.223	34.316	987	987
2021	127.177	64.695	52.856	-9.626	-9.626
2022	-	124.589	141.019	-	265.608
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	11.300	-	12.000	700	700
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	33.229	-	-	33.229
Totaal	340.191	268.508	361.438	-9.082	289.755
Motorrijtuigen					
Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2019	104.389	23.527	78.130	-2.732	-2.732
2019	32.911	6.963	26.859	911	911
2020	38.315	8.894	29.885	464	464
2021	95.457	46.676	40.023	-8.758	-8.758
2022	-	102.131	109.092	-	211.223
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	9.500	-	9.971	471	471
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	26.514	-	-	26.514
Totaal	280.572	214.705	293.960	-9.644	228.093
Scheepvaart					
Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2019	677	692	145	160	160
2019	920	233	469	-218	-218
2020	2.325	708	1.536	-81	-81
2021	8.991	3.392	4.007	-1.592	-1.592
2022	-	9.248	10.107	-	19.355
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	400	-	500	100	100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.288	-	-	1.288
Totaal	13.313	15.561	16.764	-1.631	19.012
Transport					
Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2019	1.177	165	447	-565	-565
2019	701	385	722	406	406
2020	306	444	188	326	326
2021	5.142	2.816	1.145	-1.181	-1.181
2022	-	3.975	5.815	-	9.790
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	300	-	415	115	115
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.501	-	-	1.501
Totaal	7.626	9.286	8.732	-899	10.392

Ongevallen					
Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2019	1.182	17	821	-344	-344
2019	388	-8	308	-88	-88
2020	1.773	1.244	167	-362	-362
2021	9.522	6.522	2.188	-812	-812
2022	-	5.111	9.244	-	14.355
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	500	-	500	-	-
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	2.205	-	-	2.205
Totaal	13.365	15.091	13.228	-1.606	14.954
Overige branches					
Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
<2019	10.913	1.426	10.673	1.186	1.186
2019	2.904	372	2.673	141	141
2020	2.833	933	2.540	640	640
2021	8.065	5.289	5.493	2.717	2.717
2022	-	4.124	6.761	-	10.885
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	600	-	614	14	14
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.721	-	-	1.721
Totaal	25.315	13.865	28.754	4.698	17.304

Optimalisatie TV (Technische Voorziening)

In 2022 is een zogenaamd Assumptieonderzoek binnen het actuariële domein uitgevoerd. Op basis hiervan zijn in samenwerking met specialisten onze huidige modellen getoetst. Uit het onderzoek zijn geen nadere bevindingen gekomen die tot bijstelling van onze modellen hebben geleid.

Observatie boekjaar 2022

Per branche geeft de schaderatio het volgende beeld:

Hoofdbranche	2022	2021
Motorrijtuigen	79,4%	89,2%
Transport	47,8%	55,6%
Scheepvaart	89,7%	85,2%
Ongevallen	84,3%	89,1%
Overige Branches	79,3%	84,2%
Totaal	78,4%	86,7%

De schaderatio ligt als totaal, onder het niveau van 2021. Net als in 2020 hebben we in 2021 extra moeten doteren aan onze bestaande schadevoorzieningen voor met name de WA-letselschadevoorzieningen. De daadwerkelijke uitkeringen voor deze letselschades nemen ieder jaar steeds meer toe. Na deze optimalisatieslag zijn de dotaties in 2022 genormaliseerd. Naast de gunstige schadefrequentie is er door de hoge inflatie wel een extra "inflatiecorrectie" gedoteerd.

De schade over 2022 ligt met 78,4% boven de begroting. De berekende schaderatio voor schadejaar 2022 bedraagt 76,6% en daarmee onder begroting. Het verschil tussen boekjaar- en schadejaar-basis wordt veroorzaakt door de mutatie op de schadelast oude jaren en de mutatie risicomarge op oude jaren en deze is door genoemde dotatie hoger dan verwacht.

Bedrijfskosten

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

Bedrijfskosten	2022	2021
Beheerskosten	52.277	47.038
Provisies en diensten	-892	-1.029
Administratiekostenvergoeding	24.530	21.918
Totaal	75.915	67.927

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

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

Kosten Solvency II vs Jaarrekening	2022	2021
<i>Kosten volgens Solvency II (S.05.01)</i>		
Administratiekosten	4.571	4.272
Acquisitiekosten	42.950	38.052
Overheadkosten	29.286	26.632
Schadebehandelkosten	33.929	22.823
Bruto bedrijfskosten	110.736	91.779
Beleggingslasten	274	76
Overige kosten	6.936	8.609
Totaal bedrijfskosten	117.946	100.464
<i>Vershil rubricering Schadebehandelkosten in jaarrekening</i>		
Bruto bedrijfskosten	110.736	91.779
Schadebehandelkosten	-33.929	-22.823
	76.807	68.956
Provisies en diensten	-892	-1.029
Netto bedrijfskosten	75.915	67.927
<i>Jaarrekening</i>		
Beheerskosten	52.277	47.038
Provisies en diensten	-892	-1.029
Administratiekostenvergoeding	24.530	21.918
Netto bedrijfskosten	75.915	67.927
Overige Baten en Lasten	6.936	8.609

De totale bedrijfskosten (+ 17%) hebben zich in verhouding tot de premie (+13%) progressief ontwikkeld. Dit is mede het gevolg van kosten voor cybersecurity en TVM veranderklaar. Daartegenover is een deel van de begrote formatie op onder andere schadeafwikkeling niet ingezet in verband met de lagere instroom aan schaden (minder verkeersbewegingen als gevolg van coronamaatregelen). De Overheadkosten hebben zich progressief ontwikkeld door met name hogere personeelskosten. Het lastig invullen van vacatures leidt tot meer inzet van duurdere externen.

Technisch resultaat

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

	Motor- rijtuigen	Trans- port	Scheep- vaart	Onge- vallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2022						
Geboekte premies	<u>295.451</u>	<u>22.639</u>	<u>23.429</u>	<u>18.751</u>	<u>22.590</u>	<u>382.860</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	294.666	22.678	22.696	17.775	22.758	380.573
- Aandeel herverzekeraars	<u>-7.427</u>	<u>-923</u>	<u>-1.509</u>	<u>-44</u>	<u>-950</u>	<u>-10.853</u>
	<u>287.239</u>	<u>21.755</u>	<u>21.187</u>	<u>17.731</u>	<u>21.808</u>	<u>369.720</u>
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-228.466	-10.097	-21.162	-14.954	-17.913	-292.592
- Aandeel herverzekeraars	<u>373</u>	<u>-295</u>	<u>2.150</u>	<u>-</u>	<u>609</u>	<u>2.837</u>
	<u>-228.093</u>	<u>-10.392</u>	<u>-19.012</u>	<u>-14.954</u>	<u>-17.304</u>	<u>-289.755</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	59.146	11.363	2.175	2.777	4.504	79.965
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	4.056	90	27	213	494	4.880
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-39.093	-2.578	-5.667	-2.698	-2.241	-52.277
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-19.740	-1.413	-1.311	-369	-805	-23.638
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-5.352</u>	<u>-410</u>	<u>-425</u>	<u>-340</u>	<u>-409</u>	<u>-6.936</u>
Resultaat technische rekening	<u>-983</u>	<u>7.052</u>	<u>-5.201</u>	<u>-417</u>	<u>1.543</u>	<u>1.994</u>

Technische voorzieningen

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

Technische voorziening schade en ziektekosten	2022	2021
Best estimate	325.963	340.493
Risk Margin	26.897	32.020
Totaal	352.860	372.513

Kapitaal

Solvency II kent twee kapitaaleisen, de SCR en de MCR. De Solvency Capital Requirement (SCR) is een risicogevoelig vast te stellen kapitaaleis. De Minimum Capital Requirement (MCR) is een minimum kapitaaleis.

De SCR en MCR dienen minimaal jaarlijks te worden berekend en tussentijds indien er wezenlijke veranderingen zijn die het aannemelijk maken dat de uitkomst significant zal wijzigen (bijvoorbeeld een beurscrash).

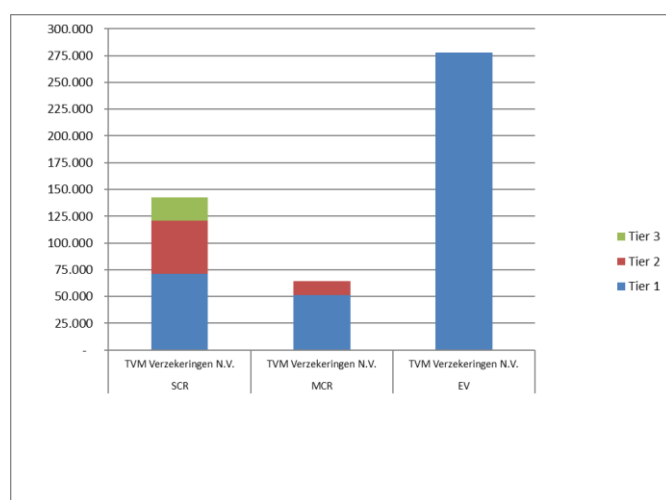
	2022	2021
SCR	142.469	140.915
MCR	64.111	61.231

Zodra het vermogen onder de SCR zakt, maar boven de MCR blijft, kan DNB een glijdende schaal van maatregelen hanteren, waarbij de maatregelen steeds strenger worden naarmate het

vermogen dichterbij de MCR komt. Wanneer een verzekeraar onder het MCR-niveau komt, dan zal de toezichthouder ingrijpende maatregelen treffen.

De SCR en de MCR mogen naast de hoogste kwaliteit vermogen (tier 1), beperkt bestaan uit minder kwalitatief vermogen (tier 2 en 3). Het vermogen van TVM valt momenteel volledig in tier 1.

Verdeling van de 'own funds'	2022	2021
Tier 1	278.118	297.201
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Totaal	278.118	297.201



De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de balans in de jaarrekening 2022 van TVM verzekeringen N.V. en de bepaling van de Own Funds onder Solvency II luidt als volgt (zie voor een uitgebreidere toelichting Bijlage I).

	2022	2021
Eigen vermogen volgens balans	229.978	276.794
Herwaardering van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	64.877	27.502
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderingen	<u>-16.377</u>	<u>-7.095</u>
Totaal mutatie door Herwaarderingen	48.140	20.407
Own Funds onder Solvency II	278.118	297.201

De herwaarderingen van statutair naar Solvency II worden verklaard:

- Door de verdiscontering naar contante waarde welke statutair niet is toegestaan;
- Doordat op jaarrekeninggrondslagen alleen een premievoorziening wordt gevormd voor verlieslatende toekomstige (onvermijdbare) contracten, terwijl op Solvency II grondslagen een premievoorziening wordt gevormd voor alle toekomstige (onvermijdbare) contracten.

Over aanpassingen naar de Solvency II waardering worden latente belastingen berekend. Hierbij wordt, gezien de beperkte looptijd van de verschillen, een tarief van 25,8% gehanteerd.

Verwachting

Conform het meerjarenplan wordt voor 2023-2025 een verdere premiegroei voorzien, zowel bij TVM Nederland, TVM België als TVM Duitsland. Door het verantwoord van "change" onder de beheerskosten neemt de kostenratio eerst toe. Door het naderen van een kritische massa (premie) wordt verwacht dat de kosten vervolgens zullen afnemen. Door de investeringen in een nieuwe verzekeringstechnisch administratie als ook een nieuw financieel pakket zal de COR de komende jaren boven de strategische ambitie van $\leq 98\%$ blijven. Na volledige implementatie (2025) worden efficiencyverbeteringen verwacht.

De financiële vooruitzichten zijn op het moment, ondanks de huidige crises, nog steeds positief. We voorzien nog steeds een uitbreiding van de portefeuilles in transport over zowel weg als water en in zowel binnen- als buitenland.

A.3 Resultaten op het gebied van beleggingen

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

	2022	2021
Aandelen	-	-
Obligaties	134.926	155.505
Investeringsfondsen	399.200	429.915
Derivaten	222	28
Totaal	534.348	585.448

Naast de activa-posities zijn er voor 2022 en 2021 respectievelijk € 32 en € 78 aan credit-posities in derivaten.

De rente en resultaten op beleggingen zijn hieronder weergegeven:

	2022	2021
Directe opbrengsten beleggingen	8.654	5.343
Indirecte opbrengst beleggingen	-68.737	7.063
Totaal	-60.083	12.406

De directe opbrengst beleggingen bestaan uit ontvangen dividenden en rente. De indirecte opbrengst beleggingen betreffen de waardemutaties, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, van de beleggingen. De indirecte opbrengst is onderhevig aan beurskoersen en kent een hogere volatiliteit en zijn in 2022 vooral beïnvloed door de oorlog in Oekraïne.

A.4 Resultaten op overig gebied

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

A.5 Overige informatie

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

Omdat in de verschillende rapportages (Jaarrekening, Nationale Staat Winst & Verlies en de QRT S.05.01 verschillende definities en/of presentaties zijn verwerkt, is de volgende tabel opgenomen ter verduidelijking van de gepresenteerde cijfers.

S.05.01			Nationale staat W&V			Jaarrekening		
Omschrijving	Rij	x 1.000 €	Omschrijving	Rij	x 1.000 €	Omschrijving	Noot	x 1.000 €
Premiums written	R0200	372.008	Bruto premies e/r	030	372.008	Premies (bruto incl. herverzekeringen)	9	372.008
Premiums earned	R0300	369.720	Totaal verdiende premie e/r	070	369.720	Verdiende premies e/r	9	369.720
Claims incurred	R0400	255.827						
Claims management expenses*	R0900	33.929						
		289.756	Geleden schade e/r	160	289.755	Schaden e/r	11	289.755
Acquisition expenses	R1000	42.950	Aquisitiekosten	210	42.950			
Administrative expenses	R0700	4.571						
Overhead expenses	R1100	29.285						
		33.856	Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen en bedrijfsmiddelen	220	33.856	Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen en bedrijfsmiddelen	** 12	52.277
R1000 + R0700 + R1100		76.806	R210 + R220		76.806	Administratiekostenvergoedingen	*** 12	24.530
Investment management expenses**	R0800	274	Beleggingslasten; Beheerskosten en rentelasten	360	274	Beleggingslasten; Beheerskosten	15	274
			Overige technische baten e/r	090	115			
Other expenses	R1200	6.936	Overige technische lasten e/r	250	7.051	Overige technische lasten e/r	13	6.936
					6.936			

* Bestaat uit € 31.632 toegerekende kosten aan schadelast (zie Bedrijfskosten in jaarverslag TVM verzekeringen 2022) en mutatie schadebehandelkostenvoorziening ad € 700 en € 1.597 directe schadebehandelkosten op dossierniveau.

** Binnen de post "Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen bedrijfsmiddelen" uit de jaarrekening zit € 19.524 aan Acquisition expenses (eigen verkoopapparaat), daarnaast zit hierin € 3.429 administrative expenses (voornamelijk Beheer) en € 29.324 Overhead expenses.

*** Binnen de post "Administratiekostenvergoeding" zit € 23.425 aan intermediaire vergoedingen (acquisition) en € 1.105 aan beheersvergoeding (administrative).

Door de verschillende samenstellingen en detailniveau van de bronnen (S.05 en NS op hele euro en jaarrekening al eerder afgerond) kunnen er kleine afrondingsverschillen ontstaan. Deze zijn i.v.m. de aansluiting met de bron bewust behouden.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem

Corporate Governance gaat over besturen, beheersen, verantwoordelijkheid, zeggenschap en over verantwoording en toezicht. Integriteit en transparantie spelen hierbij een belangrijke rol. TVM werkt voortdurend aan het aanscherpen van haar organisatie opdat hieraan optimaal invulling wordt gegeven.

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

Corporate Governance Code

TVM onderschrijft met haar strategie de Corporate Governance Code, zoals van toepassing vanaf 2017. TVM heeft de ambitie om verder te verduurzamen in haar handelen en richt zich bij de bedrijfsvoering op de cultuur en langetermijnwaardcreatie. 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 langetermijnwaardcreatie, visie en strategie van TVM. De verantwoording van de uitgangspunten van de Corporate Governance Code zijn op www.tvmm.nl gepubliceerd.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM handelen ten opzichte van elkaar en ten opzichte van 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 practice-bepalingen. TVM wijkt op sommige bepalingen af van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze afwijkingen zijn gepubliceerd op de website van TVM.

In het kader van de Corporate Governance Code beschikt TVM over een diversiteitsbeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. De doelstellingen van dit beleid zijn een evenwichtige verdeling van verschillende leeftijden, 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 verzekeringstechnische kennis en deskundigheid op het gebied van ICT, technologische innovatie en nieuwe businessmodellen. Deze beleidsuitgangspunten worden toegepast op het moment dat er in-, door- of uitstroom is binnen de Raad van Bestuur of Raad van Commissarissen. Het percentage vrouwen is 20% bij de Raad van Commissarissen en 20% bij de Raad van Bestuur. Om haar streven (30% conform beleid) kracht bij te zetten, staat diversiteit vanuit het ESG-programma wederom in 2023 op de bestuursagenda. Er is een evenwichtige verdeling bereikt in deskundigheid waarbij ook voorzien is in deskundigheid op het gebied van ICT en technologische innovatie. Voor een evenwichtige verdeling van verschillende leeftijden is een langere periode nodig.

Governancesysteem ten aanzien van bedrijfsstrategie en -activiteiten

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

De belangen van ieder lid zijn in de Ledenraad vertegenwoordigd, zowel kleine vervoerders, grote internationale transportondernemers als ondernemers in de binnenvaart. Door de samenwerking en overlegstructuur tussen de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Ledenraad is een grote betrokkenheid van en met de leden van TVM gegarandeerd.

De Ledenraad:

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

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

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen ziet erop 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 vastgesteld beloningsbeleid op toe dat is voldaan aan de eisen die gelden met betrekking tot beheerst beloningsbeleid. Er zijn twee commissies verbonden aan de Raad van Commissarissen: de Audit- en Risicocommissie en de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie. De Raad van Bestuur draagt eindverantwoordelijkheid voor de strategie van TVM en haar bedrijfsactiviteiten.

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

Audit- en Risicocommissie

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

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

a. het toezicht op:

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

b. het ten minste eenmaal per vier jaar evalueren van het optreden van de externe accountant en jaarlijks de reikwijdte van de uit te voeren accountantscontrole;

c. het doen van aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen aangaande de benoeming van de externe accountant, diens beloning, alsmede, zo nodig het opzeggen van de samenwerking;

d. het voorbereiden van de vergadering van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur waarin de periodieke rapportages en de jaarrekening en het jaarverslag worden besproken;

e. het zijn van aanspreekpunt voor de externe accountant wanneer deze onregelmatigheden heeft geconstateerd in de inhoud van financiële berichten en daarover heeft gerapporteerd aan de Raad van Bestuur.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

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

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

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

Raad van Bestuur

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

De huidige bestuursleden zijn:

- M. Verwoest, CEO (1968, Nederlandse nationaliteit) is sinds september 2021 werkzaam bij TVM in de functie van CEO (Chief Executive Officer). Als CEO is de heer Verwoest eindverantwoordelijk voor de resultaten van de onderneming. Tevens is de heer Verwoest verantwoordelijk voor Internal Audit, Compliance, Corporate en Interne Communicatie, HR, Bestuurssecretariaat, Herverzekeringen en bijkantoor TVM Belgium.
- W. Toering-Keen, CCO (1966, Nederlandse nationaliteit) is sinds 14 augustus 2017 werkzaam bij TVM in de functie van CCO (Chief Commercial Officer). Als CCO is mevrouw Toering-Keen verantwoordelijk voor Business Development, Productontwikkeling en Beheer, Diensten, E-Business, Logistiek en Transport Nederland, Verkoop Scheepvaart en International Desk.
- J. van Grinsven, CFRO (1983, Nederlandse nationaliteit) is vanaf januari 2022 werkzaam als CFRO (Chief Financial & Risk Officer) bij TVM. Als CFRO is de heer Van Grinsven verantwoordelijk voor Financiën en Organisatie, Risk Management en de Actuariële Functie.
- F. Treur, COO (1975, Nederlands nationaliteit) is sinds 1 mei 2022 werkzaam bij TVM als COO (Chief Operations Officer). De heer Treur is verantwoordelijk voor Proces en Kwaliteit, Schade Materieel, Schadebehandeling Letsel, rechtshulp en Juridische en Speciale Zaken.
- M. Hurenkamp CIO (1973, Nederlands nationaliteit, start per 1 april 2023). De heer Hurenkamp zal zich de eerstkomende periode richten op het succesvol doorvoeren van de reeds in gang gezette transformatie binnen TVM naar een nieuw IT-landschap. Deze transformatie is een verantwoordelijkheid van de gehele Raad van Bestuur. De CIO is specifiek voor de IT-organisatie verantwoordelijk, met daarbij een zeer nauwe samenwerking met de andere domeinen.

Tot 1 mei 2022 is een deel van de COO portefeuille op ad interim-basis waargenomen door de heer P.I. Venema. De heer Venema blijft binnen TVM werkzaam als programmadirecteur.

W. de Kruijff (1966, Nederlandse nationaliteit) was sinds 2019 werkzaam bij TVM als CTO (Chief Transformation Officer). Hij was verantwoordelijk voor de formulering en implementatie van het ICT-beleid van TVM. De CTO was gezamenlijk met de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de noodzakelijke veranderingen binnen TVM met een nadruk op de IV-organisatie. Per oktober 2022 is de heer De Kruijff uit dienst getreden.

Managers en directie van het TVM bijkantoor

De managers van TVM werkzaam in Nederland en de directie van het TVM bijkantoor in België hebben op tactisch niveau verantwoordelijkheid voor het uitvoeren van de strategie. Zij zijn verantwoordelijk voor het zodanig inrichten van de organisatie dat de strategie vertaald wordt in de dagelijkse werkzaamheden. Zij sturen het operationele niveau aan.

Het aansturen verloopt via de PDCA-cyclus door middel van een Quarterly Business Review, waarbij de plannen de verbindende schakel zijn. Omgekeerd zijn de rapportages waarin de voortgang wordt vermeld zowel vanuit de reguliere activiteiten als vanuit de projectmatige activiteiten, de verbinding van operationeel naar tactisch en naar strategisch niveau. Op basis van deze informatie kan het management of de Raad van Bestuur bijsturen of haar eigen plannen bijstellen.

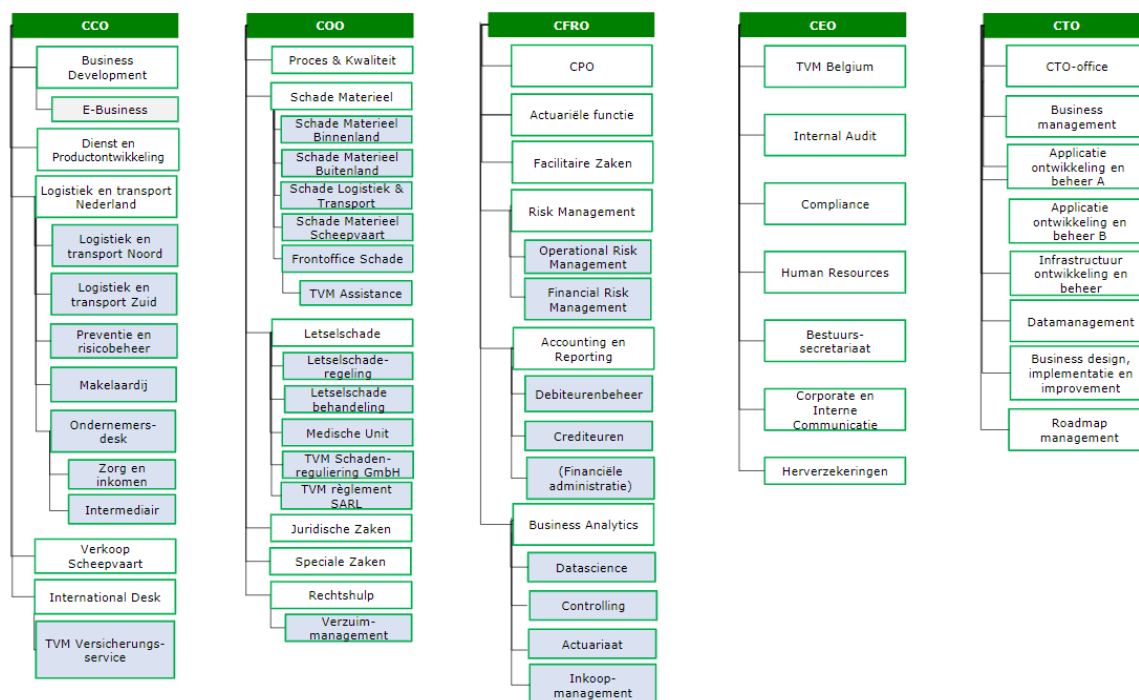
Key Functionarissen

De Key Functionarissen zijn de manager Compliance, de manager Risk Management, de Actuariële Functiehouders en de manager Internal Audit. In de hoofdstukken B3 t/m B6 staat nadere informatie over de Key Functionarissen.

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

Organisatiestructuur

De organisatie ziet er als volgt uit:



Procuratieregeling

De procuratieregeling stelt de vertegenwoordigingsbevoegdheid van TVM vast. De regeling is gebaseerd op het vier-ogenprincipe en omvat de activiteiten van de statutaire bestuurders en medewerkers van TVM (hierna gezamenlijk: procuratiehouders). Alle (rechts)handelingen die kunnen resulteren in verplichtingen voor TVM dienen door ten minste twee procuratiehouders te worden ondertekend. De gezamenlijke bevoegdheid (met andere perso(o)n(en) zijn vastgelegd in de KVK zowel voor de Coöperatie als voor de N.V. Verzekeren.

Binnen de nieuwe procuratieregeling kennen wij twee niveaus.

- **Manager niveau 1** zijn de managers die rechtstreeks aan de Raad van Bestuur rapporteren, zij ontvangen een individuele volmacht van de Raad van Bestuur.
- **Manager niveau 2** zijn de managers die aan een manager niveau 1 rapporteren, zij verkrijgen middels een gedelegeerde bevoegdheid (die wordt verstrekt door Raad van Bestuurlid of manager niveau 1) een procuratiebevoegdheid van maximaal € 10.000.

Matrix 1 – Aangaan verplichtingen/factuurafhandeling

Manager 2	< € 10.000
Manager 1	< € 50.000, gezamenlijk tot € 100.000
RvB-lid	< € 100.000, gezamenlijk onbeperkt

Matrix 2 – Declaraties

RvB-lid	> € 5.000,00 (incl. BTW)
Manager 1	< € 5.000,00 (incl. BTW)
Manager 2	< € 2.500,00 (incl. BTW)

De activiteiten die onder deze procuratieregeling vallen zijn:

1. het aangaan van verplichtingen met derden (matrix 1);

2. de afhandeling van facturen (matrix 1);
3. de afhandeling van declaraties (matrix 2).

De eerstgenoemde activiteit beperkt zich tot de (deel)begroting die per discipline is vastgesteld en waarvoor de procuratiebevoegde verantwoordelijkheid draagt. Als de contractwaarde de bevoegdheid overstijgt, dan moet een Raad van Bestuur lid of manager niveau 1 ook ondertekenen.

Bevoegdheden delegeren

Managers kunnen ervoor kiezen om bevoegdheden te delegeren aan zijn/haar medewerkers. De hoogte van de over te dragen bevoegdheid mag niet hoger liggen dan 20% van de totale bevoegdheid van de manager zelf.

Rapportagelijnen en de toewijzing van functies

Het management van TVM is gezamenlijk belast met de dagelijkse tactische en operationele aansturing van TVM en verantwoordelijk voor het realiseren van het meerjarenplan en de strategische doelstellingen. Hierover legt zij verantwoordelijkheid af aan de Raad van Bestuur.

De procedure voor het selecteren en benoemen van bestuurders en commissarissen is vastgelegd in het reglement van de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie van de Raad van Commissarissen van de Coöperatie TVM U.A. Dit reglement is op de website van TVM gepubliceerd.

Voor het toewijzen van de overige functies wordt de volgende procedure gevolgd. De vacaturehouder vraagt toestemming voor het werven van een geschikte kandidaat. De toestemming moet worden gegeven door de verantwoordelijke manager of Raad van Bestuur lid en de manager HR. TVM werkt met formatieplaatsen die jaarlijks bij het opstellen van de begroting worden vastgesteld. Voor de functie moet een formatieplaats beschikbaar zijn en voor de functie wordt dan een functiebeschrijving opgesteld. Bij het selecteren en benoemen van een geschikte kandidaat vervult HR een adviserende en proces begeleidende rol en zij zet hiervoor het Resourceloket in. Voor het toetsen van integriteit en betrouwbaarheid van een nieuwe medewerker is een regeling opgesteld waarvan de 'Regeling eed of belofte financiële sector' deel uitmaakt.

Beloningsbeleid

TVM hanteert een zorgvuldig, beheerst en op duurzaamheid gebaseerd beloningsbeleid dat past bij haar strategie, risicobereidheid, bedrijfsdoelstellingen en kernwaarden en waarbij rekening wordt gehouden met de langetermijnbelangen van de verzekeraar en het maatschappelijke draagvlak. Het beleid is in overeenstemming met de wet- en regelgeving inzake de Regeling beheerst beloningsbeleid en de relevante bepalingen uit de Wet financieel toezicht (Wft). Het beloningsbeleid van TVM is primair bedoeld om het aantrekken en het binden van goede werknemers te bevorderen en is tevens zodanig ingericht dat de integriteit en betrouwbaarheid van de onderneming niet in gevaar komen. Het beloningsbeleid beoogt voorts de focus van de medewerkers op de langetermijnbelangen van TVM en die van de klanten te waarborgen. TVM vindt variabele beloningen niet in deze visie passen en deze worden dan ook niet toegekend aan medewerkers, management of Raad van Bestuur.

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

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitvoeren en evalueren van het vastgestelde beloningsbeleid ten aanzien van de Raad van Bestuur en senior management. Daarnaast wordt door de Raad van Commissarissen het algehele beloningsbeleid goedgekeurd en

wordt op de uitvoering door de Raad van Bestuur toegezien. Voor zover van toepassing, bevat het beloningsbeleid een regeling voor retentie-, exit- en welkomstpakketten. TVM geeft geen aandelen uit, dus ook niet aan leden van de Raad van Bestuur.

Materiële transacties aandeelhouders

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

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

Additionele informatie over het Governancesysteem voor groepen

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

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

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

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

B.2 Geschiktheids- en betrouwbaarheidsvereisten

In onderstaande tabel zijn de personen opgenomen uit het eerste of tweede echelon of die een key functie vervullen binnen TVM:

Naam	(sleutel) Functie	Onderdeel
M.H. Verwoest	CEO	Raad van Bestuur
J. van Grinsven	CFRO	Raad van Bestuur
W. Toering-Keen	CCO	Raad van Bestuur
W. de Kruijff ³	CTO	Raad van Bestuur
F. Treur ⁴	COO	Raad van Bestuur
M. Hurenkamp ⁵	CIO	Raad van Bestuur
R. Nagel ⁶	Voorzitter	Raad van Commissarissen
C.W. Gorter	Lid	Raad van Commissarissen
F. Wansink	Lid	Raad van Commissarissen
T. Nabuurs	Vicevoorzitter en Secretaris	Raad van Commissarissen
P.S.A. Appel	Lid	Raad van Commissarissen
M. Feijth ⁷	Manager Internal Audit	Internal Audit
A. Rispens ⁸	Internal Auditor/Manager Internal Audit	Internal Audit
D. Wilms	Internal Auditor	Internal Audit
M.W.M. Ruiter	Manager Risk Management	Risk Management
R. Rotteveel	Operational Risk Manager	Risk Management
T. Bekker ⁹	Operational Risk Manager	Risk Management
D. Attema	Actuariële Functiehouder/Financial Risk Manager	Actuariële Functie
S.R. Couperus	Manager Compliance	Compliance
L.M. Vermue	Senior Compliance Officer	Compliance
J. Koopmans	Compliance Officer	Compliance
E. Heemstra	Compliance Officer/Data Protection Officer	Compliance
A.K. Wemmenhove	Manager HR	Human Resources
F. van Nueten	Directeur	TVM Belgium
D. Reintsema	Manager Business Analytics	Business Analytics
V. Damstra ¹⁰	Manager Accounting en Reporting	Accounting en Reporting
M. Minks ¹¹	Manager Accounting en Reporting ¹²	Accounting en Reporting
R. Kuipers	Manager Logistiek en Transport Nederland	Logistiek en transport Nederland
T. van Noort	Manager Business Development	Business Development
H. de Jonge	Manager Scheepvaart	Scheepvaart
F.H. Drenth	Manager International Desk	International Desk
J. Hollander	Manager Schade Materieel	Schade Materieel
J.H. Feenstra	Manager Letselschade	Letselschade
S. Pluim	Manager Rechtshulp	Rechtshulp
L.G. Stiekema	Manager Juridische Zaken	Juridische Zaken
G. Kuipers	Manager CTO Office	Informatievoorziening
M. Bos	Manager Fraudebeheersing en Integriteit	Speciale Zaken

Geschiktheid en betrouwbaarheid Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit vijf leden, dit is conform de gewenste bezetting. De commissarissen hebben allen voldoende ervaring en opleiding en daarnaast is sprake van voldoende evenwicht qua besluitvorming en kritisch evaluerend vermogen. Diversiteit is geborgd doordat we continu bekijken hoe we dit zo goed mogelijk kunnen invullen.

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

³ Tot 1-10-2022

⁴ Vanaf 1-05-2022

⁵ Vanaf 1-04-2023

⁶ Vanaf 1-05-2022

⁷ Tot 1-12-2022

⁸ Vanaf 1-12-2022

⁹ Vanaf 1-05-2022

¹⁰ Tot 1-12-2022

¹¹ Vanaf 1-12-2022

¹² Vanaf 1-12-2022

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

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

In 2022 hebben de commissarissen permanente educatie gevolgd. De Raad van Commissarissen heeft haar eigen functioneren geëvalueerd. De evaluatie is besproken met de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft een evaluatie plaatsgevonden van het governancestelsel. De eisen voor het governancestelsel behoren tot Pilaar 2 van Solvency II en zien onder meer toe op de interne organisatie waaronder sleutelfuncties, risicobeheer en interne controle, betrouwbaarheid en deskundigheid van bestuurders, interne toezichthouders, uitbestedingen en beloningen. De evaluatie heeft deels plaatsgevonden met behulp van een extern bureau. Verbeterpunten worden meegenomen in de samenwerking in 2023.

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

Geschiktheid en betrouwbaarheid Raad van Bestuur

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

In 2022 heeft de Raad van Bestuur gezamenlijk permanente educatie gevolgd. De Raad van Commissarissen stellen middels het verantwoordingsdocument Corporate Governancecode (toetsing middels Compliance officer) vast dat de leden van de Raad van Bestuur voldoende kundig zijn. De Raad van Bestuur heeft haar eigen functioneren geëvalueerd. Alle leden van de Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur en de medewerkers van TVM hebben de eed of belofte in de financiële sector afgelegd.

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

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

TVM toetst medewerkers die:

- a. werkzaam zijn onder verantwoordelijkheid van een bank of verzekeraar met zetel in Nederland;
- b. een leidinggevende functie vervullen direct onder het echelon van de beleidsbepalers (het eerste echelon); en
- c. verantwoordelijk zijn voor natuurlijke personen van wie de werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden.

Deze toetsing vindt doorlopend onder beheer van de afdeling HR plaats.

Voor medewerkers die betrokken zijn bij de uitvoering van de Solvency II keyfuncties, geldt dat zij moeten voldoen aan de Fit & Proper vereisten conform Solvency II. TVM heeft beleid opgesteld hoe zij voor deze doelgroep de (periodieke) toetsing uitvoert en vastlegt. Dit beleid is in 2022 herijkt.

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

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

Verdedigingslijnies

Het Risk Managementsysteem is beschreven in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. Hierin is vastgelegd dat het risicobeheersings- en interne controlesysteem is opgezet volgens vijf verdedigingslijnies. TVM heeft haar 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.



- *De eerste verdedigingslijn*

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

Jaarlijks dienen alle managers (proces- dan wel beleidseigenaren) schriftelijk te verklaren dat het Risk Management framework en de minimumeisen aan controls zoals opgesteld in alle beleidsstukken voldoende zijn 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 2022 is opnieuw per afdeling een In Control Statement afgegeven.

In 2022 is de ORSA met in totaal 9 stappen in zijn geheel doorlopen. Ook is naar aanleiding van de inval van Rusland in Oekraïne het ad hoc ORSA proces doorlopen.

TVM concludeert dat er een aantal risico's is dat buiten de risk appetite scoort. Niet alle getroffen beheersmaatregelen zijn reeds effectief en aanvullende maatregelen zijn soms gewenst. De belangrijkste risico's houden verband met systeemverstoringen, een cyberaanval en uitvoering van de integrale changekalender. De risico's kunnen cumuleren en leiden tot incidenten met als gevolg o.a. verstoring van de bedrijfsvoering, financieel verlies of reputatierisico.

TVM heeft in het najaar van 2021 in het jaarlijkse begrotingsproces de meerjarenbegroting opgesteld voor de periode 2022-2024. De nasleep van de Covid-19 pandemie en de impact van de al oplopende inflatie op de meerjarenbegroting is ingeschat, wat heeft geresulteerd in het basisscenario voor deze ORSA 2022.

Naast dit basisscenario is een groot aantal alternatieve, minder waarschijnlijke maar toch realistische scenario's mogelijk. Met uitzondering van de scenario's volgend uit de reverse stress testing exercitie, is de huidige financiële positie van TVM verzekeringen N.V. en de TVM groep voldoende gunstig om deze scenario's met voldoende solvabiliteit door te komen.

Uit de reverse stress tests komt naar voren dat er een combinatie van scenario's vereist is, wil TVM ten ondergaan. De solvabiliteit van TVM lijkt echter voldoende om financiële risico's, met name die met eenmalige impact, te kunnen doorstaan. Risico's met langdurige impact, veelal strategisch, tasten de stevige basis van TVM aan. Als een dergelijk scenario samengaat met een (in dat scenario) niet verhaalbare catastrofe, crisis of een forse boete, doorstaat TVM het niet.

- *De tweede verdedigingslinie*

De tweede verdedigingslinie wordt gevormd door de Solvency II keyfuncties Compliance, Risk Management en de Actuariële Functie. Deze functies (disciplines) zijn onafhankelijk gepositioneerd en ondersteunen de organisatie bij het effectief uitvoeren van het risicomanagement. Dit gebeurt aan de hand van een Risk Management en Internal Control framework. De uitgangspunten en opzet van dit framework zijn vastgelegd in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. 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 in de vorm van een kwartaalrapportage.

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

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

Op operationeel gebied worden periodiek risico-inventarisaties uitgevoerd voor zowel de primaire als de ondersteunende processen. Interne en externe fraude en integriteitsrisico's (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 risico-inventarisaties op financieel gebied worden uitgevoerd aan de hand van verschillende risicocategorieën zoals marktrisico en verzekeringstechnisch risico. Tevens wordt voor de inventarisaties gebruik gemaakt van scenarioanalyses.

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.

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

- afstemmen van risk appetite en strategie. TVM betreft haar risk appetite bij het opstellen, uitvoeren en evalueren van de strategie en formuleert hierbij behorende doelen en gebruikt het Risk Management en Internal Control framework om verbonden risico's te beheersen;
- afgewogen nemen van besluiten. Risk Management zorgt voor het kader waarbinnen reacties op het risico worden bepaald: risicovermijding, -vermindering, -overdracht en accepteren;
- voorkomen van operationele verrassingen en verminderen van verliezen (operational loss en near miss);
- identificeren van potentiële gebeurtenissen en antwoorden hierop formuleren om verrassingen en verbonden kosten of verliezen te reduceren;
- identificeren en beheersen van meervoudige en dwars door de organisatie lopende risico's. Risk Management ondersteunt een effectieve reactie op onderling verbonden gevolgen en integreert reacties op meervoudige risico's;
- kansen benutten. Door alle mogelijke potentiële gebeurtenissen te overwegen, is TVM in staat de kansen te identificeren en proactief de mogelijkheden te benutten;
- verbeteren van de inzet van kapitaal. Het verkrijgen van risico-informatie stelt TVM in staat effectief de kapitaalbehoefte in te schatten en de allocatie van kapitaal te verbeteren.

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

- *De derde verdedigingslijn*

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

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

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

- *De vierde 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.

- *Compliance Functie*

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

- *Risk Management Functie*

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

- *De Actuariële Functie*

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 de herverzekeringen en te adviseren over de gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen. Dit omvat een beoordeling van de toegepaste methodologie, instrumenten die worden gebruikt, volledigheid en juistheid van de gegevens die worden gebruikt en herverzekeringsregelingen. Voorts draagt de Actuariële Functie bij aan de prijsstellingmethodologie, de ORSA en aan het bepalen van de kapitaalbehoefte. De Actuariële Functie geeft zowel gevraagd als ongevraagd advies. De Actuariële Key Functie wordt uitgevoerd door de Actuariële Functiehouder.

Tezamen vormen deze drie functies de tweedelijns verdedigingslinie binnen TVM. Vanuit deze verantwoordelijkheid dragen zij bij aan het risicobeheersings- en interne controlesysteem van TVM.

Voor alle tweedelijnsfuncties geldt dat de organisatorische inbedding van deze functies zodanig is dat zij objectief en onafhankelijk 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 (in geval van Compliance) dan wel aan de voorzitter van de Audit- en Risicocommissie (in geval van Risk Management en Actuariële Functie). Daarmee beschikken de tweedelijnsfuncties over de nodige bevoegdheid, middelen en operationele zelfstandigheid om hun taken te verrichten.

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

De manager Risk Management en de Actuariële Functie rapporteren aan de CFRO. De manager Compliance rapporteert aan de CEO.

Risk Committees

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 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. De committees worden voorgezeten door de manager Risk Management.

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 met het advies om bij te sturen en waar nodige Raad van Commissarissen te informeren.

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 keyfunctie 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 deliverable van het Risk Management en Internal Control beleid haar risk appetite geformuleerd. De risk appetite is het niveau van risico dat TVM bereid is te nemen om haar doelstellingen te verwezenlijken.

De risk appetite is vastgelegd als een grenswaarde en wordt vastgelegd in het 'Risk Appetite Statement'. 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 en bestaat uit de volgende onderdelen.

1. Overall risk appetite
2. Appetite per categorie:
 - a. Strategische risico's
 - b. Financiële risico's
 - c. Operationele risico's

Naast het Risk Appetite Statement is er sinds medio 2019 een 'Intern Normenkader' waarin risicovoorkeur 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 risicomaatstaven en relevante risicolimieten. Het Risk Appetite Statement is het mandaat waarbinnen de Raad van Bestuur de vrijheid heeft beleidskeuzes te maken om invulling te geven aan de strategie. De Raad van Commissarissen keurt vooraf het Risk Appetite Statement goed en beoordeelt achteraf of de door de Raad van Bestuur aangegane risico's passen binnen de risk appetite.

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

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

Risicobeheersing door middel van de ORSA

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

Het ORSA-proces resulteert in een reeks analyses, stellingen en verslagen die tezamen een cyclus vormen. De uitkomsten zijn van invloed op het vertrekpunt: de eigen risicoperceptie van TVM wordt 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 kapitaals- en voorzieningenvereisten;
9. opstellen van de hoofd ORSA-rapportage.

In 2022 heeft TVM opnieuw een aantal verbeteringen doorgevoerd in de ORSA documentatie. Klimaatrisico's zijn nadrukkelijker in de scenario's betrokken en uitgewerkt. In 2022 is opnieuw een Static en Dynamic ORSA opgesteld. Zowel de Static als Dynamic ORSA worden besproken in de Audit- en Risicocommissie en Raad van Commissarissen. De Dynamic en Static ORSA worden elk jaar ingediend bij DNB. De Raad van Bestuur, de managers en alle tweede- en derdelijns keyfuncties zijn betrokken bij het opstellen van de ORSA.

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

Uitvoeren risico-inventarisatie

TVM voert periodiek risico-inventarisaties uit aan de hand van de Risk Managementcyclus. De inventarisaties stellen de Raad van Bestuur en het management in staat te beslissen welke (aanvullende) beheersmaatregelen genomen moeten worden.

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.

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 middellangetermijn 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 een Brexit, klimaatrisico of een beurscrash.

Kapitaalbeleid

Als onderdeel van de ORSA wordt het kapitaalbeleid geactualiseerd. Dit beleidsdocument geeft aan hoe TVM omgaat met haar kapitaal, welke visie TVM heeft op kapitaal, hoe het kapitaalbeleid wordt gemonitord en hoe TVM wil voldoen aan de eisen die aan de hoogte van het kapitaal worden gesteld.

TVM heeft daarnaast een interne 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%. Het Risk Committee beoordeelt of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces, waarna de Raad van Bestuur dit bevestigt. De Raad van Commissarissen en de Ledenraad verlenen goedkeuring aan het kapitaalbeleid. De huidige solvabiliteit op Solvency II-grondslagen vormt geen aanleiding tot maatregelen in het kader van het kapitaalbeleid. Afhankelijk van de ontwikkeling van de solvabiliteit, heeft TVM maatregelen geformuleerd. Voor scenario's waarin de aanwezige solvabiliteit onvoldoende dreigt te worden, geeft het kapitaalbeleid aan welke mogelijkheden TVM heeft om de solvabiliteit te herstellen.

Er kan onderscheid worden gemaakt naar (a) mogelijkheden die het aanwezige kapitaal versterken en naar (b) mogelijkheden die de solvabiliteitseis verlagen door het verminderen van risico's.

a. Kapitaalversterking

De middelen om kapitaal te genereren zijn beperkt. Kapitaalversterking is voor TVM groep mogelijk op directe en indirecte wijze. Als directe wijze ziet TVM de uitgifte van nieuwe participaties, van schuldbrieven en van aandelen. Als indirecte wijze ziet TVM kostenverlaging, schadebeperking en het doorvoeren van een premie-aanpassing. Indirecte kapitaalversterking heeft maar beperkt effect en werkt vertraagd. Van de directe methoden ligt het uitgeven van schuldbrieven het meest voor de hand.

Dit is effectief, behoeft geen aanpassing van de Statuten van de coöperatie en doet de zeggenschap van de leden in de verzekeringsactiviteiten minder verwateren dan het uitgeven van nieuwe aandelen in de verzekeraar.

Op het niveau van TVM verzekeringen N.V. is directe kapitaalversterking mogelijk door middel van een kapitaalinjectie vanuit Coöperatie TVM U.A. Gedurende heel 2022 heeft TVM verzekeringen N.V. aan de solvabiliteitseis SCR voldaan. De interne streefwaarde is in het derde kwartaal onderschreden met een uitkomst van 166%, waarna gedurende het vierde kwartaal verbetering is opgetreden, waar met name de hogere rentestand aan heeft bijgedragen. Het kapitaalbeleid is hierbij in acht genomen. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit op een niveau van ten minste 150% van de Solvency II-kapitaalbeleid, middels een bijstortgarantie. Daarnaast stelt de coöperatie zich aansprakelijk voor de uitrechtshandelingen voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (403-verklaring).

b. Risico's verminderen

De solvabiliteitsratio kan ook verbeterd worden door risico's te verminderen. De solvabiliteitseis neemt hierdoor af, waardoor de solvabiliteitsratio verbetert. Onderscheid wordt gemaakt naar het

verminderen van marktrisico en verzekeringstechnisch risico. Deze risico's vertegenwoordigen samen het overgrote deel van de solvabiliteitsratio. 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 euro-staatsobligaties. Het valutarisico kan hiermee eveneens fors worden verlaagd en kan met valutatermijncontracten verder worden teruggebracht. Het verzekeringstechnisch risico kan verminderd worden door herverzekering uit te breiden of door het afstoten van bepaalde verzekeringsactiviteiten. Het meest voor de hand liggend is het reduceren van marktrisico's. Hierbij blijft TVM zelf in control van haar kernactiviteit verzekeren. Deze maatregel is sneller en effectiever dan het afstoten van verzekeringstechnisch risico door herverzekering uit te breiden of portefeuilles af te stoten.

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

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

Significante en materiële risico's

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

De volgende risicocategorieën worden hierbij onderscheiden:

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

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

Voorbereidend Crisis Plan

Het Voorbereidend Crisis Plan (VCP) is in 2019 voor het eerst opgesteld voor de periode 2019-2020. In 2021 is een vervolg gegeven aan het plan na eerste review door DNB. In het VCP 2022 zijn de opmerkingen uit de reviews van DNB verwerkt en is het VCP goedgekeurd. Het doel van het VCP is om oplossingen te onderzoeken en beschikbaar te hebben voor mogelijke crises. De Ausgangssituatie is dat TVM de MCR of SCR heeft doorbroken of dat dit dreigt te gebeuren, of dat de liquiditeitspositie dermate ernstig is aangetast of dreigt tekort te schieten dat er sprake is van een problematische situatie. Het VCP gaat in op de financiële, operationele en juridische haalbaarheid van deze oplossingen. TVM geeft in het VCP inzicht in welke herstelmogelijkheden effectief kunnen zijn. In het plan wordt gewaarborgd dat de beschreven maatregelen zonder belemmeringen kunnen worden uitgevoerd. Veel van het noodzakelijke analysewerk voor het VCP is in een bepaalde vorm al gedaan binnen de context van de ORSA of het kapitaalbeleid met dien verstande dat in het VCP met name aanvullende aandacht wordt besteed aan de analyse van de operationele en juridische haalbaarheid en financiële impact van herstelmaatregelen in tijden van crisis.

B.4 Interne Controlesysteem

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

Administratieve en financiële verslagleggingsprocedures

TVM beschikt over een stelsel van administratieve organisatie en interne controle (AO/IC), die bij de omvang van TVM mag worden verwacht. In 2022 is vastgesteld dat een verdere investering nodig is om aan de eigen eisen te voldoen. Daarop is de afdeling Proces & Kwaliteit verder uitgebreid met een aantal kundige medewerkers en wordt de werkwijze in lijn van haar ambitie geprofessionaliseerd (doorontwikkeling) en is de scope van de afdeling uitgebreid. Betrouwbaarheid staat centraal, alsmede de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de processen en informatievoorziening. Daar waar mogelijk vinden interne controlemaatregelen geautomatiseerd plaats.

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

Internal Control kader

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

De resultaten uit de control uitvoering en testing, self-assessments en eventuele issues leiden tot een In Control Statement (ICS). Een ICS is een interne verklaring van het verantwoordelijke management van een afdeling over de werking van het Risk Managementsysteem (op strategisch, operationeel en financieel gebied).

Binnen TVM stellen alle afdelingen een ICS op.

Op basis van de resultaten ten aanzien van het opstellen van beleid (opzet), control testing en issues uit het issue track proces (opzet, bestaan en werking), tekent de manager en vervolgens dient de Raad van Bestuur het In Control Statement af te tekenen.

Alle managers dienen jaarlijks schriftelijk te verklaren dat het Risk Management framework en de minimum eisen aan controls zoals opgesteld in alle beleidsstukken, voldoende zijn geadopteerd en geïmplementeerd. Deze verklaring moet vergezeld gaan van de uitkomsten van de control testing. Alle afwijkingen worden toegelicht en voorzien van een herstelplan. In 2022 is voor de vijfde keer een In Control Statement afgegeven.

Passende rapportageregelingen

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

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

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

Compliance Functie

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

TVM verzekeringen heeft de Compliance Functie belegd bij een manager Compliance en Compliance Officers. In de Compliance Charter zijn doelstellingen, taken, bevoegdheden en positionering van de Compliance afdeling vastgelegd. Daarnaast is er Compliance beleid als onderdeel van het Risk Management en Internal Control beleid. Het beleid volgt een jaarlijkse cyclus van evaluatie en bijstelling. Evaluatie gebeurt door de beleidseigenaar die vervolgens op basis van de voorgestelde wijzigingen een concept van het nieuwe beleid uitbrengt en dit vervolgens laat accorderen door de Raad van Bestuur. Eventuele significante wijzigingen in het beleidsplan tijdens de rapportageperiode worden toegelicht in het Jaarverslag. Er hebben zich in 2022 geen significante wijzigingen voorgedaan.

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

De belangrijkste taken zijn:

- ontwikkelen, implementeren en uitvoeren van het Beleidsplan Compliance;
- tijdig signaleren van nieuwe en/of gewijzigde wet- en regelgeving;
- adviseren over en vertalen van wet- en regelgeving naar interne regelgeving;

- adviseren van de Raad van Bestuur, het management en medewerkers over compliance- en integriteitsaangelegenheden;
- bevorderen van bewustzijn ten aanzien van compliance en integriteit;
- (doen) uitvoeren van monitoringsactiviteiten die gericht zijn op een juiste naleving van wet- en regelgeving;
- onderhouden van contacten met externe toezichthouders, zoals De Nederlandsche Bank (DNB), de Autoriteit Financiële Markten (AFM), de Autoriteit Consument en Markt (ACM) de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en de Stichting toetsing verzekeraars (Stv);
- coördineren en volgen van contacten met buitenlandse toezichthouders zoals de FSMA (BE), de BAFIN (DE) en UKNF (Polen);
- fungeren als meldpunt voor overtredingen van wet- en regelgeving en andere integriteitsissues;
- vastleggen en melden van incidenten en/of Wft-overtredingen aan de toezichthouder(s);
- beheren van de vergunningen verleend door DNB en AFM;
- begeleiden van het invullen van self assessments, enquêtes etc.;
- monitoren van de naleving van de TVM interne meldregeling (klokkenluiderbeschermingsregeling) en het TVM beleidsplan interne fraude en het actueel houden ervan.

De manager Compliance rapporteert en legt hiërarchisch verantwoording af aan de CEO. Periodiek voeren de manager Compliance en de CEO compliance-overleg. De Compliance Officers rapporteren en leggen hiërarchisch verantwoording af aan de manager Compliance. De manager Compliance heeft een escalatiemogelijkheid richting de (voorzitter van de) Raad van Commissarissen.

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

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

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

Voordelen en doel Internal Control

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

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

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

B.5 Interne Audit Functie

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

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

De IAF voert onder meer de volgende activiteiten uit:

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

Auditplan

De IAF voert haar werkzaamheden primair uit op basis van een door de Raad van Bestuur en (na een positief advies van de ARC) de Raad van Commissarissen goedgekeurd risico gebaseerd auditjaarplan. De IAF legt elk kwartaal verantwoording af over haar werkzaamheden aan de Raad van Bestuur en de ARC in de vorm van een kwartaalrapportage. Tevens vindt periodieke dan wel ad hoc afstemming plaats met diverse externe stakeholders, waaronder de externe accountant en De Nederlandsche Bank (DNB).

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

De risicoanalyse is uitgevoerd aan de hand van de volgende risico-indicatoren:

- Materialiteit – de financiële impact;
- Complexiteit – de complexiteit van het proces en (daarmee) samenhangend risico op fouten;
- Strategische doelstellingen – de impact van het proces op strategische doelstellingen;
- Verandering (change) – de mate waarin veranderingen worden doorgevoerd in het proces;
- IT – de mate waarin het betreffende proces wordt ondersteund met behulp van IT;

- Compliance – de mate waarin moet worden voldaan aan wet- en regelgeving;
- Toezichthoudersthema – de mate waarin het proces een toezichthoudersthema is (geweest);
- Fraude – de mate waarin sprake is van het risico op (interne en/of externe) fraude; en
- Reputatie – de mate waarin de reputatie van TVM kan worden aangetast.

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

- Risicogebaseerde selectie en planning (risk based auditing);
- Focus op governance, risk management en interne beheersing, onder meer vanuit het perspectief van Solvency II;
- Veel aandacht voor de veranderende organisatie;
- Specifieke focus op IT;
- Jaarlijkse toetsing van het buitenland;
- Verplichte audits worden, met een eventuele bijbehorende auditfrequentie, gepland; en
- Zoveel mogelijk voorkomen van redundante werkzaamheden.

Gedurende 2022 heeft Internal Audit in totaal 14 audits c.q. onderzoeken uitgevoerd. De bevindingen voortkomend uit de audits zijn in de organisatie belegd voor verdere opvolging door middel van het issue track proces.

B.6 Actuariële Functie

De missie van de Actuariële Functie is het borgen van interne risico- en controlebeheersing van TVM zodat risico's geminimaliseerd worden, kansen ten volle kunnen worden benut en alle door het management gestelde doelen zo goed mogelijk nagestreefd kunnen worden. Actuarieel is daarbij 'verzekeringswiskunde', waarbij de Actuariële Functie zich onder andere richt op het adviseren over en beheersen van de risico's met betrekking tot solvabiliteit, de hoogte van de technische voorzieningen, premietoereikendheid, pricing en het herverzekeringsbeleid.

De visie van de Actuariële Functie is dat zij haar taak, om er voor te zorgen dat er een actuariële evenwicht is tussen onder andere inkomsten, uitgaven, beleggingen, voorzieningen en belangen, zo professioneel mogelijk invult. Op deze manier draagt de Actuariële Functie bij aan het beheerste risicomanagement van TVM.

Daarvoor zal zij de competenties, die nodig zijn om toekomstige uitdagingen door nieuwe ontwikkelingen in de verzekeringssector het hoofd te bieden, steeds verder ontwikkelen. Door praktisch invulling te geven aan de problemen van vandaag, risico's in te schatten en adviezen te geven, blijft zij in het hart van de organisatie staan.

De primaire doelstelling van de Actuariële Functie is het coördineren van de vaststelling van de technische voorzieningen en te oordelen en te rapporteren over de toereikendheid van de vastgestelde technische voorzieningen. Dit omvat een beoordeling van de toegepaste methodologie, de instrumenten die worden gebruikt en de volledigheid en juistheid van de gegevens die worden gebruikt en herverzekeringsregelingen. Voorts zal de Actuariële Functie bijdragen aan de methodologie voor prijsstelling, de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en bijdragen aan het bepalen van de solvabiliteitseis. De Actuariële Functie monitort het voldoen aan de kapitaals- en voorzieningen vereisten. De Actuariële Functie is binnen TVM primair een verantwoordelijkheid van de Chief Financial Risk Officer (CFRO). De CFRO stuurt de Actuariële Functie aan.

De Actuariële Functie rapporteert rechtstreeks aan de Raad van Bestuur en heeft de bevoegdheid om eventuele conflicten of onopgeloste zaken aan de Raad van Bestuur te escaleren. In het geval dat het probleem niet wordt opgelost met de Raad van Bestuur, heeft de Actuariële Functie de bevoegdheid om contact op te nemen met de voorzitter van de Audit- en Risicocommissie. Om de onafhankelijke rol van de Actuariële Functie te garanderen, heeft TVM de volgende maatregelen genomen:

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

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

In 2022 heeft de Actuariële Functie verslag gedaan van de betrouwbaarheid van de Technische voorzieningen, advies uitgebracht voor het beleid voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en advies uitgebracht voor herverzekering.

Daarnaast heeft zij de datakwaliteit beoordeeld voor de bepaling van de technische voorzieningen en bijgedragen aan de totstandkoming van de ORSA en het Voorbereidend Crisisplan (VCP). Dit VCP is gericht op het analyseren van mogelijkheden in de situatie dat er een onderschrijding is van de kapitaaleisen en de going concern-uitgangpositie onder druk kan komen te staan.

Met de ORSA en het VCP heeft de Actuariële Functie bijgedragen aan een doeltreffende implementatie van het risicomanagementsysteem van de onderneming.

B.7 Uitbesteding

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

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

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

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

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

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

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

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

Er is in de optiek van TVM geen sprake van uitbesteding bij:

- een eenmalig advies of ondersteuning op bijvoorbeeld het gebied van compliance, risicomanagement, internal audit of de Actuariële Functie;
- inkoop van producten en middelen;
- schoonmaakwerkzaamheden;
- catering;
- juridische diensten (voor zover het niet gaat om een rechtsbijstandsverzekeraar die de rechtsbijstand in natura aanbiedt);
- het ondersteunen van HR: aantrekken tijdelijk personeel/salarisadministratie;
- beveiliging van terreinen en personeel;
- receptionisten;
- inkoop van databases en tools (bijvoorbeeld Kluwer Navigator);
- incasso (niet zijnde de eigen debiteurenadministratie);
- de aankoop van gestandaardiseerde diensten, waaronder marktinformatiediensten;
- het inschakelen van een bemiddelaar (niet zijnde een gevolmachtigd agent);
- IT-activiteiten die geen wezenlijke bedrijfsprocessen van de verzekeraar of tussenpersoon ondersteunen;
- herverzekering.

TVM komt hiermee tot drie categorieën:

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

Om te bepalen of een activiteit of functie belangrijk of kritiek is, hanteert TVM de volgende criteria:

- a. Kan zonder de functie/werkzaamheid de kernactiviteit van TVM nog wel goed worden uitgevoerd?
- b. Wordt zonder deze functie/werkzaamheid de dienstverlening aan de eindklant ondermijnd?

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

- IT-activiteiten die de kernprocessen ondersteunen (incl. dataopslag door Cloud providers);
- beheer kernapplicaties IT;
- acceptatie van verzekeringen (acceptatieproces);
- afwikkeling van claims (schadebehandeling);
- de samenwerking met gevolmachtigde agenten;
- productontwikkeling en prijsstelling van verzekeringsproducten;
- structurele ondersteuning op gebied van compliance, internal audit, accounting risicomanagement of actuariaat;
- het ORSA-proces;
- vermogensbeheer.

Bij Cloud services is in de optiek van TVM sprake van uitbesteding als:

- het een IT applicatie betreft die ondersteunend is aan het kernproces van TVM; en
- de opslag van software, documenten, gegevens en/of applicaties plaatsvindt op servers buiten de TVM-organisatie, waarbij het niet exact vast te stellen is op welke server/servers de data zich bevinden.

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

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

B.8 Overige informatie

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

C. Risicoprofiel

In dit hoofdstuk wordt het risicoprofiel van TVM toegelicht. Allereerst worden de uitkomsten van de SCR per 31-12-2022 en de mutatie ten opzichte van 31-12-2021 weergegeven (in duizenden euro's). Vervolgens wordt per SCR-risico het risicoprofiel beschreven inclusief de mutatie van het betreffende risico. Daarnaast wordt het risicoprofiel met betrekking tot liquiditeit beschreven.

TVM Verzekeringen	2022	2021
Marktrisico	47.941	60.181
Tegenpartij(krediet)risico	10.970	9.340
Verzekeringstechnisch risico Zorg	7.706	6.972
Verzekeringstechnisch risico Schade	151.889	148.610
BSCR	218.506	225.103
BSCR (gediversifieerd)	177.046	179.515
Operationeel risico	11.417	10.397
Correctie latente belastingen	-45.994	-48.997
SCR	142.469	140.915
Eigen vermogen	278.118	297.201
Solvency ratio	195,2%	210,9%

Mutatie SCR

De verhouding tussen marktrisico's en niet-marktrisico's is gewijzigd ten opzichte van 31-12-2021. Het marktrisico is met € 12,2 mln. afgenomen, terwijl de overige risico's zijn toegenomen met € 6,7 mln. (voor diversificatie). Per saldo is de SCR gestegen van € 140,9 mln. naar € 142,5 mln. De stijging wordt veroorzaakt door een toename van het premie- en reserverisico en de afname van de LACDT (correctie latente belastingen).

Het eigen vermogen per 31-12-2022 is sterk gedaald ten opzichte van 31-12-2021 (- € 19 mln.), waardoor het solvabiliteitskapitaalsbeslag als percentage van het eigen vermogen 16 procentpunt is gedaald (van 211% naar 195%).

Maatregelen voor beoordelen SCR-risico's

Elk kwartaal wordt de SCR berekend op basis van het standaardmodel. De mutaties ten opzichte van de vorige bepaling worden in beeld gebracht. Op maandbasis wordt de SCR-ratio geschat en op dagbasis zijn aan de hand van benchmarkgegevens marktrisico's en de SCR-ratio inzichtelijk.

Monitoring van de risico's vindt plaats door middel van het Risk Dashboard en bespreking daarvan met het Risk Committee en de Risk Sub Committees, Raad van Bestuur en Audit- en Risicocommissie. Per kwartaal wordt door Risk Management een Risk Management rapportage opgeleverd. Hierin is het Risk Dashboard opgenomen met de belangrijkste (key) risico's.

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

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Mutatie verzekeringstechnisch risico Schade

Het premie- en reserverisico is gestegen, van € 141,2 mln. per 31-12-2021 naar € 145,4 mln. per 31-12-2022, als gevolg van een hogere premiebegroting. Net zoals voor de bepaling per 31-12-2021, moet volgens de Delegated Acts (DA) slechts 30% van de toekomstige premies mee worden genomen in het premievolume.

Het catastroferisico van TVM voor schadeverzekeringen is gedaald ten opzichte van de bepaling per 31-12-2021, van € 21,4 mln. naar € 18,9 mln. De mutatie bedraagt - € 2,5 mln.

Per 31-12-2022 is het vervalrisico gewaardeerd op € 14,7 mln. Het vervalrisico is hiermee gestegen met € 1,0 mln., wat veroorzaakt wordt door een verhoging van de best estimate premievoorziening per 31-12-2022.

Mutatie verzekeringstechnisch risico Zorg

Het premie- en reserverisico is gestegen ten opzichte van 31-12-2021 (+ € 0,5 mln.). Het vervalrisico voor zorg (als schade) bedraagt per 31-12-2021 nul, omdat de verwachte combined ratio voor Ziekteverzuim hoger is dan 100%. Het catastroferisico voor zorg (als schade) is ook hoger dan die per 31-12-2021 (+ € 0,8 mln.).

Bepaling SCR verzekeringstechnisch risico Schade

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

Schade vervalrisico

Het vervalrisico is gelijk aan 40% van de EPIFP (Expected Profits in Future Premiums (zie hoofdstuk E1); indien positief). Dit percentage is de voorgeschreven schok, zoals beschreven in artikel 118 van de DA. De EPIFP is gelijk aan de (bruto) premievoorziening voor toekomstige contracten. Het vervalrisico wordt in eerste instantie op het niveau van de homogene risicogroep bepaald. Voor homogene risicogroepen met een verwachte combined ratio groter dan 100% zal het vervalrisico negatief zijn. Deze worden op nul gesteld conform de geldende richtlijnen in de DA. Producten met een negatief vervalrisico worden niet gebruikt om producten met een positief vervalrisico te compenseren. Een uitzondering wordt gemaakt voor de combinatie WA/casco voor productsegmenten van TVM. TVM stelt dat binnen een productsegment de cascodekkingen altijd samen met een WA-dekking op een polis (contract) staan en bepaalt het vervalrisico voor deze homogene risicogroepen samen.

Schade premie- en reserverisico

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

Deze risicovolumes worden berekend aan de hand van technische voorzieningen en toekomstige/huidige ontvangen premies. Het risicovolume voor reserverisico wordt berekend aan de hand van cashflows die voortvloeien uit de vastgestelde technische voorzieningen schade. Er is gevalideerd dat de data die voor deze driehoeksanalyse gebruikt worden, overeenkomen met de data in het schadeadministratiesysteem. Met betrekking tot het premievolume is gevalideerd dat de huidige premies overeenkomen met deze uit de administratie. Voor toekomstige premies is de financiële meerjarenbegroting als bron gebruikt. Vervolgens worden de premie- en schadevolumes bij elkaar genomen en wordt de standaardafwijking van beide type risico's gemiddeld zodat een 'overall' sigma ontstaat. Deze overall sigma wordt voor het hele risicovolume bepaald en toegepast. Na diversificatie is de SCR voor premie- en reserverisico verkregen. Er zijn geen afwijkingen met betrekking tot de DA. TVM maakt geen gebruik van onderneming specifieke parameters.

Schade catastroferisico

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

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

Nadat deze individuele SCR-en berekend zijn, worden deze geaggregeerd tot de SCR voor het catastrofe risico. Het risico gerelateerd aan niet-proportionele herverzekering is nul voor TVM verzekeringen N.V., aangezien er voor TVM geen sprake is van dit soort herverzekeringscontracten. Voor de berekening van het catastroferisico worden de voorschriften van de DA gevolgd (artikel 119 tot en met 135).

TVM heeft voor de bepaling van het kapitaalsbeslag voor het catastroferisico gebruik gemaakt van portefeuille-informatie die is verkregen uit haar polis-systemen en begrotingsrapportages. Hieronder wordt ingegaan op de bepaling van de SCR catastrofe voor Natural Catastrophes, SCR catastrofe voor Man Made Catastrophes en Other Catastrophes en op de bepaling van de risicomitigerende effecten van herverzekeringen.

Natural Catastrophes

Voor natuurlijk catastroferisico wordt onderscheid gemaakt tussen Windstorm, Overstroming, Aardbeving, Hagel en Grondverzakking. Voor TVM zijn alleen Windstorm, Overstroming en Hagel van belang, omdat voor de overige type risico's geen dekking wordt geboden. Derhalve wordt voor de overige dekkingstypes een SCR van 0 aangehouden.

Het risico voor deze scenario's kwantificeert TVM middels het standaardmodel op basis van de verzekerde waarden van de brand-, scheepvaart- en motorportefeuilles met een indeling naar CRESTA-zones. Voor de brandportefeuille verdeelt TVM de verzekerde waarde gegevens naar CRESTA-zones op basis van de adresgegevens van de verzekerde objecten.

De DA richtlijnen schrijven voor dat natuurlijke catastrofescenario's voor branche Marine, Aviation and Transport alleen voor zogeheten "onshore property"-objecten gekwantificeerd dienen te worden.

De gegevens van de motorportefeuille verdeelt TVM uniform over de CRESTA-zones van het land waar de desbetreffende motorportefeuille zich bevindt.

Man Made Catastrophes en Other Catastrophes

Voor Man Made Catastrophe wordt onderscheid gemaakt tussen de Lines-of-Business (LoB's) Motor vehicle liability, Marine, Aviation, Fire, Liability en Credit. Voor TVM zijn Aviaton en Credit niet van belang omdat hier geen risico over gelopen wordt. Daarom zijn de SCR-en voor deze twee categorieën gelijk aan 0.

De gegevens voor het Man Made catastroferisico voor Motor WA baseert TVM op de verkregen aantallen verzekerde risico's voor de herverzekeringsinkoop analyses per 31-12-2021.

Risico-mitigerende effecten herverzekeringen

Per catastrofescenario is de bruto schadelast afgezet tegen het risico-mitigerende effect vanuit het herverzekeringsprogramma van TVM verzekeringen N.V. voor schadejaar 2023. De afdeling Herverzekeringen van TVM heeft de bepaling van het risico-mitigerende effect en het bijhorende netto risico per 31-12-2022 voor elk catastrofe scenario inhoudelijk getoetst en correct bevonden op basis van de wettelijke kaders en de geldende herverzekeringscontracten. Met betrekking tot de wettelijke kaders gaat de aandacht uit naar Artikelen 208 t/m 213 van de DA en de Level 3

Guidelines zoals verwoord in EIOPA-BoS-14/172. TVM kent geen special purpose vehicles of herverzekeringen op basis van financiële risico-mitigatietechnieken, geen onderpand met betrekking tot herverzekeringen en geen garanties. Derhalve zijn de artikelen 212, 214 en 215 van de DA niet van toepassing voor TVM.

De risicomitigatie vanuit herverzekering, zoals is opgenomen in de SCR-berekening voor verzekeringstechnische risico's, voldoet derhalve aan de richtlijnen.

Bepaling SCR verzekeringstechnisch risico Zorg

De uitkomst van de SCR zorg-als-schade wordt bepaald door de SCR premie- & reserverisico, de SCR catastroferisico en de SCR vervalrisico volgens het Solvency II standaardmodel. De individuele waarden van de SCR worden berekend met de voorgeschreven correlatiematrix uit het artikel 119 van de DA. De veronderstelde simplificaties worden genoemd in de betreffende paragrafen. Voor formules binnen de DA zijn geen versimpelingen toegepast.

Zorg vervalrisico

Het vervalrisico voor zorg-als-schade wordt bepaald conform artikel 150 van de DA en is voor TVM gelijk aan nul per 31-12-2022.

Zorg premie- en reserverisico

Het premie- en reserverisico voor zorg-als-schade wordt bepaald conform artikelen 146 t/m 148 van de DA. Deze bepaling is gelijk aan de bepaling van het premie- en reserverisico schade.

Zorg catastroferisico

TVM berekent het catastroferisico voor zorg-als-schadeverzekeringen (specifiek voor verzekeringsproduct ZPP) conform artikel 160 van de DA. In deze bepaling houdt TVM rekening met het aantal wachtdagen bij verzuimmeldingen zoals gespecificeerd in de polisvoorwaarden. TVM houdt ook rekening met het dekkingspercentage per polis voor de onderliggende dekkingen, dat varieert van 70% tot 120% van de verzekerde loonsom.

Voor de drie catastrofescenario's Mass Accident, Concentration Risk en Pandemic biedt het polis systeem van TVM voldoende informatie om de bepaling conform artikelen 161 t/m 163 van de DA uit te voeren. De veronderstelde verdeling van de gezondheidsstadia van verzekerde personen is gelijk aan de verdeling van Annex XVI van de DA.

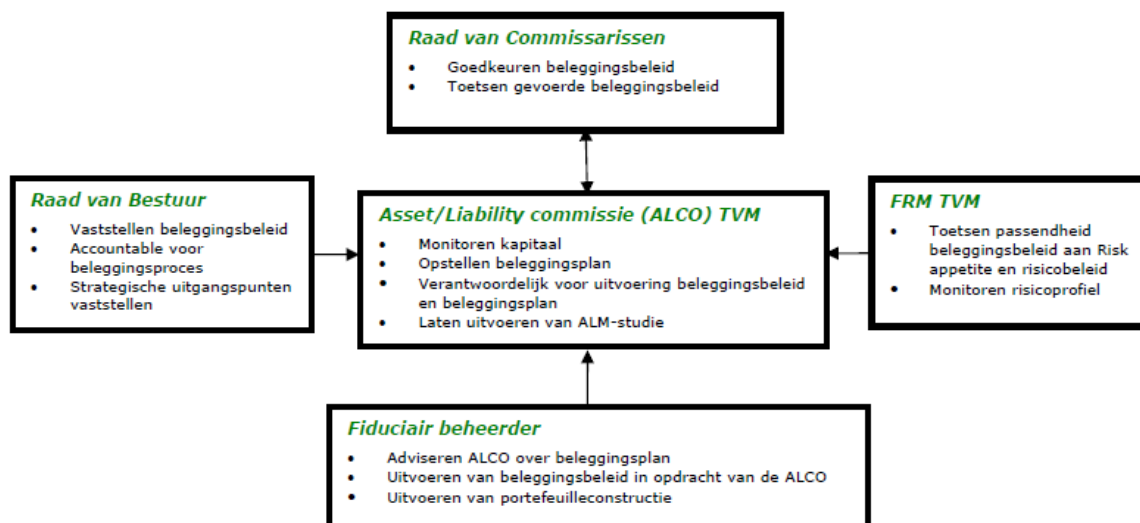
C.2 Marktrisico

Prudent person beginsel beleggingen

TVM heeft een beleggingsbeleid waarin de strategische uitgangspunten zijn verwoord alsmede de organisatiestructuur om te waarborgen dat het beleid adequaat is ingebed in de organisatie. Voor TVM verzekeringen N.V. houdt TVM een defensieve beheerstijl aan door een buy-and-hold beleggingsstrategie toe te passen. De beleggingsportefeuille TVM verzekeringen dient grotendeels uit vastrentende waarden te bestaan. Hieronder worden de verschillende punten besproken welke in het kader van het prudent person beginsel zijn opgenomen in het beleggingsbeleid.

Organisatiestructuur

Onderstaand is een schematische weergave van de organisatiestructuur met daarbij de belangrijkste verantwoordelijkheden rondom het beleggen.



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

De verantwoordelijkheden op hoofdlijnen zijn:

- De Raad van Bestuur stelt het beleggingsbeleid vast en formuleert de strategische uitgangspunten waaronder marktrisicobudget, streefwaarde solvabiliteitsratio en risicotolerantiegrens solvabiliteitsratio. De CEO en CFRO geven namens de Raad van Bestuur akkoord op de transactievoorstellen van de fiduciair beheerder.
- De Raad van Commissarissen keurt het beleggingsbeleid goed en toetst het door de Raad van Bestuur gevoerde beleid.
- De Asset/Liability commissie (ALCO) is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid en het laten uitvoeren van de ALM-studie.
- De fiduciair beheerder voert op aangeven van de ALCO handelingen uit voortvloeiend uit het vastgestelde beleid en legt verantwoording af over de performance.
- De financial riskmanager (FRM) van TVM toetst of het beleggingsbeleid, alsmede de uitvoering hiervan, past binnen de risk appetite van TVM en het risicobeleid van TVM in brede zin.
- Business Analytics stelt in nauw overleg met en met de input van Accounting en Reporting, FRM en de ALCO het beleggingsbeleid op. Daarnaast coördineert Business Analytics in afstemming met Accounting en Reporting het interne proces rondom beleggen.

Gedurende het jaar vindt de tactische en operationele uitvoering van het beleid plaats onder verantwoordelijkheid van de ALCO bestaande uit de CEO (voorzitter), CFRO (secretaris), FRM en een extern deskundige. Deze extern deskundige wordt aangesteld door de Raad van Bestuur. De ALCO vergadert minimaal vijfmaal per jaar waarbij ook de fiduciair vermogensbeheerder aanwezig is. De commissie challengeert o.a. de lange termijn verwachtingen van de fiduciair beheerder. De ontwikkeling van en de resultaten uit de beleggingsportefeuille worden besproken in iedere vergadering van de Raad van Commissarissen.

TVM kiest ervoor om activiteiten rondom beleggingen uit te besteden. Daarvoor gaat TVM een overeenkomst aan met een vermogensbeheerder en met een fiduciair beheerder. Zowel bij de

selectie als bij de monitoring van de uitbesteding, moeten de kaders van de beleidsplannen Inkoop en Uitbesteding worden gevolgd. Uitbesteding van vermogensbeheer is een kritische uitbesteding en zal moeten voldoen aan de eisen die het beleidsplan Uitbesteding hieraan stelt. Naast de uitbesteding zijn er andere externe partijen waar TVM gebruik van maakt in het beleggingsproces. Conform het uitbestedingsbeleid worden deze externe partijen beoordeeld op hun dienstverlening.

De belangrijkste activiteiten welke TVM uitbesteedt aan de vermogensbeheerder zijn:

- het beheer van (een deel van) de beleggingsportefeuille;
- het verrichten van transacties in financiële instrumenten;
- het rapporteren van transacties van derivaten en het treffen van overige risico imiterende maatregelen in het kader van EMIR.

De belangrijkste activiteiten welke TVM uitbesteedt aan de fiduciair beheerder, zijn:

- uitvoeren Asset Liability Management Analyses (ALM);
- uitvoeren Strategische Asset Allocatie Analyses (SAA);
- uitvoeren Asset Liability Risk Analyses (ALRA).

Daarnaast stelt TVM een fiduciair beheerder aan om beleggingsadvies te verkrijgen. Een belangrijk onderdeel daarvan is advies over de keuze van fondsmanagers en het monitoren van de fondsmanagers.

De uitvoering van ALM en van portefeuilleconstructie kan bij verschillende partijen belegd worden.

Risicobereidheid

TVM heeft in haar kapitaalbeleid de risicobereidheid vastgelegd in een risicobudget per risicobron. Het beschikbare risicobudget voor marktrisico wordt vastgelegd in de overkoepelende Risk Appetite Statement. Het beleggingsbeleid is een beheersmaatregel ter bescherming van het resultaat en het kapitaal tegen marktrisico.

Het marktrisicobudget wordt gedefinieerd als dat deel van het kapitaal dat beschikbaar wordt gesteld aan het markt- en tegenpartijkredietrisico om verliezen in negatieve scenario's te kunnen opvangen op een éénjaarshorizon. De verliezen in deze scenario's worden berekend met het Solvency II standaardmodel van EIOPA.

Voor 2022 is het marktrisicobudget vastgesteld op € 125 mln. voor de TVM groep. Dit is een streefwaarde. De toegestane bandbreedte rond het risicobudget bedraagt € 20 mln. zodat het maximale toegestane verlies eens in 200 jaar € 145 mln. bedraagt. Anderzijds bedraagt de ondergrens € 105 mln. zodat de beleggingsportefeuille niet te defensief ingericht wordt. Een te defensieve portefeuille verlaagt het diversificatievoordeel voor andere risicobronnen (verzekeringstechnisch risico). Het risicobudget wordt maandelijks bewaakt aan de hand van input van NNIP.

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

De intern gestelde eis aan de solvabiliteitsratio voor TVM verzekeringen is als volgt vertaald naar een streefwaarde en risicotolerantiegrens. De streefwaarde is het gewenste niveau van de solvabiliteitsratio. Deze is 175% van de SCR voor TVM verzekeringen. De risicotolerantiegrens is het niveau van de solvabiliteitsratio dat getolereerd wordt als bandbreedte rond de streefwaarde. Deze risicotolerantiegrens is vastgelegd in het kapitaalbeleid. Voor TVM verzekeringen geldt een risicotolerantiegrens van 150%.

In het kapitaalbeleid is vastgelegd welke mogelijkheden er zijn om het marktrisico te verminderen indien de solvabiliteitsratio daartoe aanleiding geeft. TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd, waarbij bij overschrijding ('trigger event') acties ingezet worden om de solvabiliteitsratio te

herstellen. Daarnaast zijn er gebeurtenissen die weliswaar niet een 'trigger event' zijn zodat een solvabiliteitsgrens wordt overschreden, maar die wel het ORSA-proces in gang zetten (waaronder herbeoordeling strategie en risico's). Voor deze gebeurtenissen heeft TVM het ad-hoc ORSA proces ingericht.

De grenzen (aanwezige solvabiliteit uitgedrukt als percentage van de SCR) die de trigger events definiëren, zijn in een tabel vastgelegd.

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

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

Indien de verwachtingen rondom het rendement op obligaties op middellange termijn minder gunstig zijn, kan TVM ervoor kiezen om te beleggen in termijndeposito's. Deze deposito's worden ondergebracht bij Nederlandse banken die kwalificeren als 'systeembank'. Van deze banken wordt het risico op insolventie laag ingeschat, aangezien de overheid deze banken zal ondersteunen gezien het nationaal belang. Als systeembank kwalificeren ING Bank, Rabobank en ABN AMRO. Ten aanzien van deposito's accepteert TVM het concentratierisico op Nederlandse systeembanken. Een onderdeel van het marktrisico is het valutarisico. TVM wenst de substantiële valutarisico's af te dekken en doet dit door voor alle onderdelen van de portefeuille deze substantiële valutarisico's 80% percentage met valutaforwards af te dekken.

IMVO-convenant (Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen)

Bindende zelfregulering vanuit het Verbond waarbij verzekeraars moeten voldoen aan afspraken die zijn gemaakt over internationaal maatschappelijk verantwoord ondernemen. Dit convenant heeft het Verbond gesloten met ngo's, vakbonden en de rijksoverheid. Het doel van dit convenant is om beleggingen die worden gedaan door de Nederlandse verzekeringssector te verduurzamen en maatschappelijk verantwoord uit te voeren. Daarmee wordt beoogd om een positieve impact te bewerkstelligen op het gebied van milieu (E), sociale omstandigheden (S) en ondernemingsbestuur (G). De Code Duurzaam Beleggen van het Verbond is in dit convenant opgenomen (onder art. 3).

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 governance-kwesties in beleggingsanalyse en - besluitvorming;
- TVM is een actieve eigenaar en integreert sociale, milieu-en governance-aspecten in haar beleid en in de uitvoering;
- TVM geeft een passende toelichting over sociale, milieu-en governance-kwesties 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 Verzekeringsector 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 hoever de partijen zijn met de gezamenlijke afspraken. Het IMVO Convenant Verzekeringsector heeft daarvoor een onafhankelijke monitoringscommissie benoemd. TVM ondersteunt het convenant van harte en zal de voorgeschreven activiteiten en rapportageverplichtingen implementeren.

In lijn van de nieuwe ontwikkelingen inzake ESG-wetgeving is een projectgroep in 2022 geformeerd, waarbij ook het huidige beleggingsbeleid in 2023 verder zal worden uitgelijnd.

Mutatie marktrisico

Het marktrisico is gedaald van € 60,2 mln. naar € 47,9 mln. Hieronder zijn per deelrisico de materiële mutaties en de oorzaken weergegeven.

Renterisico

De SCR rente van TVM is gedaald ten opzichte van de bepaling per 31-12-2021, van € 7,8 mln. naar € 3,8 mln. De verlaging van de SCR rente is veroorzaakt door de ontwikkeling in de omvang van de kasstromen voor de assets en de liabilities. Die van de assets zijn gedaald (van € 489 mln. naar € 471 mln.) en die voor de liabilities zijn gestegen (van € 295 mln. naar € 327 mln.). Daardoor is het verschil tussen de omvang van de kasstromen voor de assets en de liabilities aanzienlijk kleiner dan vorig jaar. Bij de bepaling van de SCR rente worden zowel de assets als de liabilities geschokt en hoe groter het verschil tussen beide, hoe hoger de SCR rente is. Doordat het verschil juist kleiner is geworden, heeft dat een lagere SCR rente tot gevolg gehad.

De stijging van de rente in 2022 heeft wel een verhogend effect gehad op de SCR rente doordat in de curve hogere rentes van toepassing waren met hogere renteschokken tot gevolg. Maar per saldo is de SCR rente dus gedaald.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico eind 2022 (€ 22,7 mln.) is lager dan die eind 2021 (€ 26,2 mln.). Het aandelenvolume is gestegen van € 58 mln. naar € 63 mln. De schok op aandelen is gedaald door de lagere Symmetrical Adjustment van de aandelenschok (van 6,88% naar -3,02%). Per saldo komt hierdoor de afname van de SCR voor aandelenrisico dan uit op € 3,5 mln.

Vastgoedrisico

TVM kent in 2022 ook een marktrisico voor vastgoed. Per 31-12-2020 kende TVM nog geen vastgoedrisico. De oorzaak van de totstandkoming van het vastgoedrisico is de belegging in het een aandelenfonds in 2022.

Spreadrisico

Dit risico kent een daling. De belangrijkste oorzaak is dat de totale marktwaarde van de beleggingen die spreadrisico hebben, is gedaald. Ook de gemiddelde duration is gedaald. Als gevolg van beide effecten is de SCR spread lager geworden.

Valutarisico

Het valutarisico is gedaald. Ten opzichte van 31-12-2021 zijn de exposures op buitenlandse valuta's met een vergelijkbaar percentage gedaald. De lagere exposures voor vreemde valuta's hebben gezorgd voor een lagere SCR.

Concentratierisico

Er is geen concentratierisico van toepassing voor TVM per 31-12-2022. Bij de bepaling van 31-12-2021 was er een concentratierisico bij één single name exposure.

Bepaling SCR marktrisico

Bij de bepaling van het SCR marktrisico worden de deel-SCR-en renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico meegenomen.

In de volgende paragrafen wordt besproken welke activa en passiva betrekking hebben op de bijbehorende modules van marktrisico. Hierbij wordt rekening gehouden met de look-through approach volgens artikel 84 van de DA en BoS 24/171 'Guidelines on look through approach'. In essentie houdt dit in dat fondsen opgesplitst worden in de onderliggende beleggingen en dat hier apart voor wordt geschokt. Alle fondsen zijn opgenomen op volledige look-through basis. Voor de marktrisico's waarbij de ratings een rol spelen, geldt dat de ratings zijn omgezet naar credit quality steps conform de geldende EU-richtlijn 'Draft implementing technical standards amending Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1800'.

Voor de bepaling is gebruik gemaakt van inputdata van NNIP en van de vijf externe fondsen. De aannames en uitgangspunten worden besproken in de volgende paragrafen. Wanneer de SCR-en per submodule berekend zijn, worden deze geaggregeerd conform de correlatiematrix in de DA.

Marktrisico rente

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

De assets en de liabilities worden apart geschokt, gebruikmakend van de bijbehorende cashflowpatronen en de op basis van de looptijd bijbehorende opwaartse schokken, conform DA artikel 166, en neerwaartse schokken, conform de DA artikel 167. De voorgeschreven schokken worden toegepast op de voorgeschreven risicovrije basisrentetermijn-structuur voor de Eurozone zoals gepubliceerd door EIOPA. TVM maakt geen gebruik van de matchingopslag of de volatiliteitsaanpassing.

Bij het schokken van de assets wordt gebruik gemaakt van de (geschokte) basisrentetermijn-structuur met daarboven op een spreadtoeslag. Deze spreadtoeslag is apart bepaald voor het totaal van de bedrijfsobligaties (inclusief leningen) en voor het desbetreffende fonds. Voor staatsobligaties is geen spreadtoeslag gebruikt, aangezien hiervoor wordt aangenomen dat ze qua risicokarakter overeenkomen met de risicovrije rente.

Voor de cashflows van de vastrentende assets wordt gekeken naar de fondsen, de discretionaire obligaties en de deposito's. Voor de bepaling per 31-12-2022 zijn de cashflows afgeleid uit de TPT-bestanden zelf, op die voor het desbetreffende fonds na. De cashflows zijn bepaald op basis van opgestelde rekenregels die we hebben afgestemd met onze vermogensbeheerder. Het bestand met de cashflows voor het NN hypotheekfonds zijn verkregen via een download uit de portal van onze vermogensbeheerder.

Het cashflowprofiel van de liabilities is bepaald bij het vaststellen van de waarde van de technische voorzieningen. De liabilities worden verdisconteerd met de 31-12-2022 EIOPA curve met opwaartse en neerwaartse schokken conform de DA. Deze curve wordt ook gebruikt voor de Best Estimate en andere risicomodules.

Na het toepassen van beide schokken, wordt het scenario gekozen waarin de afname van het eigen vermogen het grootst is conform DA artikel 165. Het verschil in eigen vermogen dat ontstaat door deze schok is het benodigde kapitaal dat TVM aan moet houden. Deze afleiding is conform de DA, zonder enige afwijkingen en vereenvoudigingen. Naast de technische voorzieningen schokt TVM geen andere verplichtingen onder de stress scenario's van renterisico.

Marktrisico aandelen

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

1. Strategische aandelen type 1
2. Strategische aandelen type 2
3. Strategische aandelen in financiële en kredietinstellingen
4. Type 1 aandelen (genoteerd in EER of OESO)
5. Type 2 aandelen (overige aandelen + activa waarvoor geen rente-, vastgoed- of spreadrisico geldt)

TVM kent geen aandelenrisico op basis van duration en geen strategische deelnemingen, dus hier hoeft ook geen rekening mee gehouden te worden. Het onderscheid tussen type 1 en type 2 aandelen wordt gemaakt op grond van de CIC-code en 'Issuer country' (kolommen in de TPT-bestanden). Indien een stuk genoteerd is (1e twee posities van de CIC-code ongelijk aan "XL" of "XT") en de 'Issuer country' onderdeel uitmaakt van de EER of de OESO, dan betreft het een type 1 aandeel. Zo niet, dan betreft het een type 2 aandeel.

De schokken die bij een bepaling moeten worden toegepast, zijn het resultaat van de basisschokken zoals opgenomen in de DA-richtlijnen en met toepassing van de symmetrische aanpassing van de aandelenschokken. TVM hanteert de waarde van de symmetrische aanpassing uit de publicatie van EIOPA hierover. Bij de bepaling van aandelenrisico worden geen simplificaties toegepast.

Marktrisico vastgoed

Per 31-12-2022 heeft TVM een exposure in vastgoed. Op basis van de DA-richtlijnen is de kapitaalvereiste voor vastgoedrisico gelijk aan het verlies aan kernvermogen als gevolg van een onmiddellijke daling van 25% van de waarde van onroerend goed. Voor TVM betekent een schok van 25% een SCR voor vastgoedrisico van € 10,4 mln. per 31-12-2022.

Marktrisico spread

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

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

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

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

Het onderscheid tussen de types 1 tot en met 4 en type 5 wordt gemaakt op grond van de CIC-code, de Issuer country en Quotation currency.

De gebruikte parameters zijn afkomstig van de DA richtlijnen, waarbij tevens de wijzigingen als gevolg van amendementen zijn meegenomen. De portefeuille van TVM bevat de types 1, 3 en 5 waarbij voor type 3 en 5 beleggingen voorkomen met en zonder kredietbeoordeling door een aangewezen External Credit Assessment Institutions (ECAI).

De omvang van het spreadrisico is naast de aard van de belegging (de categorie) en de kredietwaardigheid, tevens afhankelijk van de exposure en de modified duration. Voor de beleggingen met een modified duration lager dan 1 wordt conform de DA richtlijnen een modified duration van 1 aangehouden.

TVM heeft per 31-12-2022 geen blootstellingen in de vorm van obligaties en leningen aan verzekerings- of herverzekeringsondernemingen. Voor deze beleggingen bestaan aparte parameters. In de portefeuille zitten callable obligaties. Daarvoor is de modified duration gebaseerd op de call datum van de betreffende obligaties.

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

Marktrisico valuta

Voor de bepaling van het valutarisico is een overzicht gemaakt van alle exposures in buitenlandse valuta; zowel de exposures aan de activa- als aan de passivakant. TVM kent per 31-12-2022 geen negatieve exposure voor de valuta's.

Bij de bepaling van de exposure per valuta wordt de marktwaarde van de hedge-instrumenten binnen de fondsen alsmede de omvang van de afdekking door valuta forwards meegenomen. TVM heeft meerdere valuta forward contracten gesloten om het valutarisico te hedgen. Het risico op faillissement van de tegenpartijen wordt bij tegenpartijkredietrisico meegenomen.

Per buitenlandse valuta wordt het kapitaalvereiste voor valutarisico bepaald als de hoogste van de volgende kapitaalvereisten: (a) het kapitaalvereiste voor het risico van een stijging in waarde van de buitenlandse valuta tegenover de lokale valuta; (b) het kapitaalvereiste voor het risico van een daling in waarde van de buitenlandse valuta tegenover de lokale valuta. Hierbij wordt een schok van 25 procent verondersteld, conform de DA. Het valutarisico is dan de som van de kapitaalvereisten per buitenlandse valuta.

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

Marktrisico concentratie

De berekening van de SCR voor marktrisico concentratie moet gebeuren op grond van het single name principe. De blootstellingen aan ondernemingen die tot dezelfde ondernemingsgroep behoren worden samengenomen. In de berekening wordt allereerst per single name exposure (SNE) bepaald hoeveel de exposure boven de threshold uitkomt (excess exposure). Alleen als hier sprake van is, zal de SNE een bijdrage leveren aan de omvang van het concentratierisico. Vervolgens wordt per SNE bepaald welke risicofactor van toepassing is.

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

Het kapitaalvereiste per belegging wordt bepaald door de excess exposure te vermenigvuldigen met een bepaald risicopercentage. Dit risicopercentage is afhankelijk van het type exposure en de credit quality step. Van de 'excess exposures' wordt de wortel van de kwadratsom van de kapitaalvereisten van de betreffende beleggingen genomen om de SCR voor concentratierisico te bepalen. Dit is conform de DA.

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

C.3 Kredietrisico

Mutatie SCR tegenpartijkredietrisico

De SCR tegenpartijkredietrisico (gediversifieerd) bedraagt € 11,0 mln. per 31-12-2022 en is daarmee € 1,7 mln. hoger dan die per 31-12-2021.

Type 1 exposure is gestegen van in totaal € 67,4 mln. naar € 96,3 mln. euro en dit uit zich in de hogere deel-SCR per 31-12-2022. Voor type 2 geldt dat de totale exposure per 31-12-2022 is gestegen ten opzichte van die per 31-12-2021. De stijging in de deel-SCR type 2 is veroorzaakt door de toegenomen loss-given-default (LGD) als gevolg van de toename van de vorderingen. Daarentegen is de opslag op het hypotheekfonds gedaald van 2,44% naar 0,47%. De stijging van de type 1 exposure en de stijging van de type 2 exposure, hebben geleid tot een stijging van de SCR van € 9,3 mln. naar € 11,0 mln.

Bepaling SCR tegenpartijkredietrisico

De SCR voor tegenpartijkredietrisico (Counterparty Default Risk) is bepaald door allereerst de vorderingen op alle tegenpartijen van TVM in beeld te krijgen waarvoor geen concentratierisico van toepassing is. De concentratierisico-exposures dienen op basis van de DA-richtlijnen niet te worden meegenomen bij de bepaling van de SCR voor tegenpartijkredietrisico. De vorderingen binnen module tegenpartijkredietrisico worden conform de DA-richtlijnen verdeeld in type 1 en type 2 vorderingen.

Materiële risicoconcentraties

Binnen type 1 vertegenwoordigen de herverzekeraars op het huidige herverzekeringsprogramma en de banken de risicoconcentraties.

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

C.4 Liquiditeitsrisico

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

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 belegt niet in derivaten (behoudens valuta forwards waarvoor collaterals worden aangehouden). Het actuele liquiditeitsrisico in de beleggingsportefeuille is als gevolg van deze strategie zeer beperkt. Voor het opstellen van het liquiditeitsbeleid kiest TVM dan ook voor een proportionele, meer kwalitatieve aanpak gebaseerd op scenario's.

Deze scenario's zijn deels ontleend aan de ORSA. Per asset class wordt geanalyseerd hoe de waarde en liquiditeit bewegen in tijden van stress. In het algemeen kunnen de beleggingen dan wel liquide zijn, maar onder extreme omstandigheden kan het liquide maken van deze waarden tot ongewenste resultaten leiden (koersverliezen). Het desondanks gedwongen zijn tot verkoop over te gaan wordt een forced sale genoemd. In de uitgewerkte scenario's wordt een afslag op de waarde bepaald in het geval van forced sale, waarna beoordeeld wordt of aan betalingsverplichtingen voldaan kan worden. TVM concludeert dat de beleggingsportefeuille liquide is, en ook in stressscenario's voldoende liquide blijft om cash beschikbaar te maken. Voor het scenario waarin een zeer grote schade zich voordoet, of een scenario met extreme valutaschokken, dient er een minimum aan liquiditeit gewaarborgd te worden.

TVM houdt rekening met een scenario waarin de liquiditeitsbehoefte tot € 100 mln. oploopt; dit is het bedrag dat ten minste belegd dient te zijn in liquide assets classes. Gecombineerd met de overige maatregelen acht TVM dit voldoende om het liquiditeitsrisico afdoende te beheersen. De scenarioanalyse brengt TVM tot het inzicht dat de volgende beheersmaatregelen geschikt zijn voor het liquiditeitsrisico: spreiding van beleggingen, ondergrens aan het belegd vermogen in liquide asset classes, aanhouden van voldoende cash en betalingsregelingen met herverzekeraars.

C.5 Operationeel risico

Mutatie operationeel risico

Het operationeel risico is gestegen van € 10,4 mln. naar € 11,4 mln. De stijging wordt volledig verklaard door de stijging van het bruto premievolume van € 346,6 mln. naar € 380,6 mln.

Bepaling SCR operationeel risico

Voor het operationeel risico worden de berekeningen uitgevoerd conform artikel 204 van de DA. Hierbij wordt onderscheid gemaakt naar een schadedeel en een premiedeel. Voor het premiedeel is voor TVM alleen verdiende non-life premie van belang. In de overige lines of business wordt geen premie verdiend. Voor de voorzieningcomponent geldt hetzelfde.

Uiteindelijk is het volume van de premie voor elk tijdstip groter dan deze van de technische voorziening. Deze bepaalt dus uiteindelijk de hoogte van het Operational Risk.

C.6 Overig materieel risico

TVM verzekeringen N.V. is onderdeel van een gemengde verzekeringsholding met als moedermaatschappij Coöperatie TVM U.A. (jaarverslag 2022 van de groep is beschikbaar op www.tvm.nl). TVM verzekeringen N.V. dient op basis van artikel 245 Solvency II richtlijn, als solo verzekeraar verantwoording af te leggen over significante intragroeptransacties en –posities (IGT). De definitie wat 'significant' is, is door DNB vastgesteld (brief 1 november 2016 met kenmerk 2016/853116). Een IGT is significant indien deze groter is dan 5% van de SCR van de (her)verzekeraar. Voor verantwoording hiervan wordt verwezen naar de S.36.04.

Dienstverbanden met werknemers in Nederland worden gehouden door Coöperatie TVM U.A., de personeelskosten worden samen met kosten voor huisvesting, ICT en overige beheerskosten 'at arm's length' doorbelast. De kostenverrekening over heel 2022 is € 81.089 en is via rekening courant met Coöperatie TVM U.A. verrekend. Ultimo 2022 staat op deze rekening courant € 6.314 als vorderingspositie op Coöperatie TVM U.A. open, dit wordt vooral veroorzaakt door de te verrekenen vennootschapsbelasting over het negatieve resultaat 2022 welke via de fiscale eenheid met de coöperatie wordt verrekend met de Belastingdienst. Deze rekening courantpositie is in januari 2023 afgewikkeld.

C.7 Overige informatie

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

Overig – dempend effect belastingen op de SCR

TVM houdt in de berekening van de SCR rekening met het dempend effect van belastingen (LACDT). Voor de berekening van het dempend effect van belastingen gebruikt TVM een model. De uitkomst per 31-12-2022 van de LACDT-berekening is als volgt.

Gevoeligheidsanalyse

Onderdeel van de LACDT-beoordeling bij TVM is een gevoeligheidsanalyse. In de gevoeligheidsanalyse zijn de volgende scenario's doorgerekend:

Gevoeligheden
Basisscenario
1. Zonder component 4 (toekomstige winsten)
2. Lineaire diversificatie ipv Single Equivalent Scenario
3. Asset risicopremies op 0% na schok
4. Prudentie op winsten 10% hoger per bucket (1e bucket 20%)
5. Geen prudentie op winsten
6. LAC DT na schok = 0%
7. LAC DT na schok = 50%
8. Impact premie- en reserverisico Accuut/DTL = 30% / 70%
9. 100% derisking
10. Geen Carry back
11. Geen DTL/DTA voor deel risk margin
12. DTL TV met 1/3 omlaag a.g.v. lagere prudentie

De conclusie van de gevoeligheidsanalyse is dat de uitkomst de toegepaste LACDT-factor ondersteunt.

Risicolimiteringstechnieken

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

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

Gevoeligheden SCR

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

De risicocategorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen met 95,0% samen 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 € 159,6 mln. per 31 december 2022 (voor diversificatie) op grond van het standaardmodel en bestaat uit het premie-, reserve-, catastrofe- en 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 5,1% en neemt de solvabiliteitsratio af tot 184,2%. 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 estimate-niveau. Daarnaast houdt TVM een risicomarge aan om te komen tot een hoge mate van zekerheid ten aanzien van de toereikendheid. In 2022 is de inflatie sterk opgelopen, wat zijn weerslag heeft gehad op de te verwachten uitloop van schades. De onverdisconteerd technische voorziening op jaarrekeninggrondslagen is hiervoor hoger vastgesteld. Voor solvabiliteitsdoel-einden worden de kasstromen wel verdisconteerd. De hogere rente heeft een verlagend effect op de best estimate technische voorziening voor solvabiliteitsdoeleinden.

Bij een toename van de technische voorzieningen met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch risico met 4,5% en neemt de solvabiliteitsratio af tot 186,8%. 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 herverzekeringsbeleid 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 9,2%. Zonder herverzekering zou de SCR-ratio uitkomen op 177,8% 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 (in 2022 onderdeel geworden van Goldman Sachs Asset Management en opererend onder die naam vanaf 2023).

Deze rapporteert en doet voorstellen aan de Asset/Liability commissie (ALCO, voorheen Beleggingscommissie) die bestaat uit de CEO (M. Verwoest), de CFRO (J van Grinsven), Actuariel functiehouder/Financial Riskmanager (D. Attema) en een externe deskundige (H. de Jong). Per 1 maart 2022 heeft de heer H. de Jong, voorheen onder andere macro-econoom bij ABN-AMRO, de heer J. van Duijn in deze functie opgevolgd.

De Asset/Liability commissie vergadert minimaal vijfmaal per jaar. Daarnaast is frequent telefonisch contact tussen de commissieleden. De Asset/Liability commissie 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 marktrisicobudget 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 4,5% stijgen wanneer de belegging een herbelegging vormt uit een risicovrije categorie. De SCR-ratio neemt dan beperkt af tot 193,5% (-1,5%-punt) bij gelijk verondersteld eigen vermogen. Het valutarisico bedraagt circa 8,7% 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 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 kapitaalseis 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 5,0% deel uit van de kapitaalseis voor TVM, zodat deze relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Scenario's en stress tests

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

1. Overstroming
2. Extreem weer
3. Transitie duurzaamheid
4. Systeemcrisis
5. Reserverisico
6. Cyberattack
7. Falende bedrijfsvoering

TVM heeft in het najaar van 2021 in het jaarlijkse begrotingsproces de meerjarenbegroting opgesteld voor de periode 2022-2024. De nasleep van de Covid-19 pandemie en de impact van de al oplopende inflatie op de meerjarenbegroting is ingeschat, wat heeft geresulteerd in het basisscenario voor de ORSA in 2022.

Naast dit basisscenario is een groot aantal alternatieve, minder waarschijnlijke maar toch realistische scenario's mogelijk. Met uitzondering van de scenario's volgend uit de reverse stress testing exercitie, is de huidige financiële positie van TVM verzekeringen N.V. en de TVM groep voldoende gunstig om deze scenario's met voldoende solvabiliteit door te komen.

Uit de reverse stress tests komt naar voren dat er een combinatie van scenario's vereist is, wil TVM ten ondergaan. De solvabiliteit van TVM lijkt echter voldoende om financiële risico's, met name die met eenmalige impact, te kunnen doorstaan. Scenario's uit de scenarioanalyse zijn, indien van toepassing, voorzien van maatregelen die in het kapitaalbeleid worden aangegeven voor specifieke trigger events.

Voor de doorrekening van de scenario's is een model opgesteld.

Belangrijkste risico's

TVM inventariseert periodiek haar risico's vanuit verschillende gezichtspunten en levert vervolgens periodiek de volgende inventarisaties op:

- Strategische risico-inventarisatie (SRI)
- Financiële risico-inventarisatie (FRI)

- Operationele risico-inventarisatie (RCSA's en RCM's)
- Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA)

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 soms gewenst. Het gaat hierbij om de volgende risico's, deze worden uitgebreid toegelicht in de ORSA. De risico's zijn in volgorde van hoog risico naar lager risico opgenomen.

- Het risico op veel verstoringen in de functionaliteiten in de huidige (backoffice) informatiesystemen
- Het risico op een (toezichts-) incident veroorzaakt door te weinig aandacht voor en sturing op de interne beheersing
- Het risico van geen goede integrale portfoliomanagement sturing
- Het risico op discontinuïteit, als gevolg van een cyberaanval
- Het risico van te weinig kennis, competenties en professionaliteit
- Het risico van het niet voldoen aan wet- en regelgeving
- Het risico van onvoldoende benutten en inzetten van data om klantwaarde te creëren
- Het risico dat voorzieningen ontoereikend blijken te zijn
- Het risico van inefficiënties in of niet optimaal functioneren van (keten-) processen
- Het risico van onvoldoende of geen adequate sturing

De bovenstaande risico's zijn verwerkt in de scenario's. Verder is nog een aantal scenario's vanuit een andere optiek zoals best practices of aanwijzingen gegeven door DNB en EIOPA. Voorafgaande heeft geleid tot de genoemde set aan scenario's.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Balans per 31 december 2022

Onderstaand wordt de balans per 31 december 2022 volgens Solvency II waardering afgezet tegen de statutaire (jaarrekening) waardering. Ter vergelijking is de balans per 31 december 2021 weergegeven.

	SII statutair	herrubricering	herwaardering	SII marktwaarde 2022	SII marktwaarde 2021
ACTIVA					
Beleggingen	534.348	-	-	534.348	585.447
<i>Aandelen</i>	399.200	-399.200		-	-
<i>Obligaties</i>	134.926			134.926	155.505
<i>Beleggingsfondsen</i>	-	399.200		399.200	429.915
<i>Deposito's bij kredietinstellingen (met uitzondering van kasequivalenten)</i>	-			-	-
<i>Derivaten</i>	222	-		222	27
Verhaalbare herverzekeringsbedragen	43.970	-	-4.019	39.951	45.763
Vorderingen	48.460			48.460	44.942
<i>Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringsnemers</i>	36.366			36.366	29.849
<i>Vorderingen op herverzekeraars</i>	4.958			4.958	4.280
<i>Vorderingen op groepsmaatschappijen</i>	-			-	-
<i>Overige vorderingen / Vorderingen (handel, geen verzekeringen)</i>	7.136			7.136	10.813
<i>Afgeleide financiële instrumenten</i>	-			-	-
Overige activa	35.367	-	-	35.367	13.309
<i>Materiële vaste activa</i>	-			-	-
<i>liquide middelen / Kasmiddelen en kasequivalenten</i>	35.367			35.367	13.309
Overlopende activa	-	-	-	-	-
<i>Overige overlopende activa</i>	-			-	-
Alle overige, niet elders getoonde, activa	5.691	-	-	5.691	4.969
Totaal Activa	667.836	-	-4.019	663.817	694.430
PASSIVA					
Technische voorzieningen - schade en ziektekosten (vergelijkbaar)	421.755	-	-68.896	352.860	372.513
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's (bruto)</i>	-				
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's (herverzekeringsdeel)</i>	-				
<i>Voor te betalen schaden (bruto)</i>	-				
<i>Voor te betalen schaden (herverzekeringsdeel)</i>	-				
<i>Technische voorzieningen - schade</i>	409.453		-68.902	340.551	361.568
<i>Technische voorzieningen - ziektekosten vergelijkbaar met schade</i>	12.303		6	12.309	10.945
Uitgestelde belastingverplichtingen	-0	-	16.738	16.738	7.095
Schulden	13.700	-	-	13.700	15.499
<i>Schulden uit directe verzekeringen (inclusief aan tussenpersonen)</i>	8.097			8.097	8.203
<i>Overige schulden (handel, geen verzekering)</i>	5.571			5.571	7.218
<i>Afgeleide financiële instrumenten</i>	32			32	78
Overlopende passiva	-			-	-
Alle overige, niet elders getoonde, passiva	2.403	-	-	2.403	2.124
Totaal verplichtingen	437.858	-	-52.158	385.699	397.229
Eigen vermogen / Overschot van activa boven verplichtingen	229.978	-	48.139	278.118	297.201
Totaal Passiva	667.836	-	-4.019	663.817	694.430

D.1 Activa

Algemeen

Onderstaand wordt voor iedere materiële categorie activa de grondslagen van de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden beschreven, alsmede vermelding van de waarde en de reden van eventuele afwijking ten opzichte van de jaarrekening (BW2 titel 9).

Beleggingen

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

Aandelen

Per balansdatum zijn er uitsluitend beursgenoteerde aandelen in portefeuille. De waarde in de Solvency II rapportage is € 0 terwijl de waardering in de jaarrekening € 399.200 is. Het verschil betreft de herrubricering van aandelen in beleggingsfondsen met een waarde van € 399.200, welke in de Solvency II rapportage als Beleggingsfonds worden geassocieerd.

Obligaties

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

Beleggingsfondsen

De waarde onder Solvency II is € 399.200. Zoals vermeld is deze post in de jaarrekening onder Aandelen verantwoord.

Derivaten

De actiefpost Derivaten (€ 222) betreft valutatermijncontracten om het valutarisico in niet-euro obligaties te verminderen.

Deposito's met uitzondering van kasequivalenten

Bij het bepalen van de waarde volgens artikel 75 van het Solvency II framework wordt rekening gehouden met de resterende looptijd en de hoogte van de rentevoet. Lopende rente die in de jaarrekening onder overlopende activa wordt opgenomen, wordt in de Solvency II waardering verdisconteerd in het betreffend actief. In de jaarrekening worden de deposito's die zich classificeren als kasequivalent, samen met de andere deposito's en bedrijfsspaarrekeningen onder de post 'deposito's en bedrijfsspaarrekeningen' verantwoord. Er vindt voor Solvency II doeleinden derhalve een herrubricering plaats naar 'Kasmiddelen en kasequivalenten'. Ultimo 2021 zijn er geen deposito's aanwezig.

Verhaalbare herverzekeringsbedragen

In de jaarrekening worden de verhaalbare herverzekeringsbedragen, in tegenstelling tot Solvency II, aan de passivazijde verantwoord als onderdeel van de technische voorzieningen. Daarnaast wordt in de jaarrekening het totaal over alle branches weergegeven, terwijl onder Solvency II een uitsplitsing wordt gemaakt naar Non-Life en Health. Het enige onderscheid in de bepaling tussen de jaarrekening en Solvency II betreft de verdiscontering van de kasstromen, welke niet plaatsvindt voor de jaarrekening omdat dit onder BW2 titel 9 expliciet niet is toegestaan voor schaden met een korte afwikkelperiode.

Het herverzekeringsprogramma van TVM bestaat grotendeels uit niet-proportionele herverzekering. Daarnaast is de Brandportefeuille (deels) facultatief herverzekerd en zijn de Solvency II-brandcirkels volledig herverzekerd. Tot slot kent TVM vanaf 1-1-2018 een multilinedekking voor events. Een verkort overzicht van het herverzekeringsprogramma is weergegeven in de bijlage.

In de best estimate herverzekeringsvoorziening is geen expliciet bedrag t.b.v. de indexatieclausule in het herverzekeringscontract opgenomen, aangezien het indexatie-effect reeds onderdeel is van de herverzekeringsvoorziening.

TVM stelt de best estimate herverzekeringsvoorziening gelijk aan die op dossierbasis met daarbij opgeteld een bruto IBN(e)R voorziening voor de verwachte toekomstige grote schadedossiers welke op herverzekeraars te verhalen zijn. Voor discontering is de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur gehanteerd (zero-coupon) zonder volatiliteitsaanpassing. Het kasstroomprofiel horend bij de herverzekeringsvoorziening is gelijk verondersteld aan dat van de bruto voorziening te betalen schade.

Bij de bepaling van de best estimate herverzekeringsvoorziening wordt rekening gehouden met de kans op wanbetaling van een herverzekeraar conform artikel 42 van de Gedelegeerde Verordening. Hiervoor wordt een gewogen percentage op default meegenomen. Dit percentage is per 31-12-2022 door TVM bepaald op 0,04%. De afslag voor het tegenpartijkredietrisico op herverzekeraars is bepaald aan de hand van de kredietwaardigheid en bijbehorende kans op default:

Rating S&P	Credit quality step	Probability default PD
AAA	1	0,010%
AA	1	0,010%
A*	2	0,050%
BBB	3	0,240%
BB	4	1,200%
B	5	4,200%
overig	6	4,200%

*Voor AM-best is A-, A en A+ ook CQS 2.

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

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

Herverzekeringsvoorziening per LOB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
(02) Income protection insurance	-	-
(04) Motor vehicle liability insurance	36.971.448	33.291.171
(05) Other motor insurance	1.355.318	1.375.107
(06) Marine, aviation and transport insurance	3.168.317	3.039.546
(07) Fire and other damage to property insurance	-	-
(08) General liability insurance	2.475.255	2.245.905
(10) Legal expenses insurance	-	-
(12) Miscellaneous financial loss	-	-
Totaal	43.970.338	39.951.729

De premievoorziening herverzekering voor huidige contracten is per 31-12-2022 gelijk aan nul, omdat de herverzekeringscontracten van 1 januari tot 31 december lopen. Op jaarrekeninggrondslagen dient een premievoorziening herverzekering opgenomen te worden voor verlieslatende toekomstige (onvermijdbare) contracten, en op Solvency II-grondslagen voor alle toekomstige (onvermijdbare) contracten. Hoewel de herverzekeringscontracten van TVM ingaan op 1 januari, zijn deze pas op het moment dat de contracten getekend worden definitief, en dus onvermijdbaar. Dit moment is begin januari. De premievoorziening herverzekering voor toekomstige contracten is dus ook gelijk aan nul, zowel op jaarrekeninggrondslagen als op Solvency II-grondslagen. De totale premievoorziening herverzekering per 31-12-2022 is daarom gelijk aan nul.

Vorderingen

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

Verzekeringvorderingen en vorderingen op tussenpersonen en Vorderingen op herverzekeraars

Van de Verzekeringvorderingen en vorderingen op tussenpersonen (€ 36.366) en de Vorderingen op herverzekeraars (€ 4.958) per ultimo 2022 wordt verwacht dat deze binnen 12 maanden na balansdatum worden afgewikkeld. Dit leidt niet tot een verschil tussen de Solvency II waardering en de statutaire waardering.

Vorderingen (handel, geen verzekering)

De vorderingen (€ 7.136) bestaat voornamelijk uit een vordering op groepsmaatschappijen (zie C6) en enkele kleinere vorderingen. Voor zover er sprake is van significante vorderingen op groepsmaatschappijen (volgens het Normenkader intragroepsovereenkomsten en -posities van verzekeraars) worden deze separaat toegelicht.

De door DNB afgegeven normen zijn:

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

Ultimo 2022 is er geen sprake van een significante post.

Kasmiddelen en kasequivalenten

De kasmiddelen (€ 35.367) bestaan hoofdzakelijk uit direct opneembare banktegoeden. Een eventueel verschil met de statutaire waardering betreft de lopende rente (ultimo 2022 € 0). De kasequivalenten bestaan uit deposito's en bedrijfsspaarrekeningen die te allen tijde voor het verrichten van betalingen kunnen worden ingezet of zonder enige significante beperking of boete in chartaal geld of girale deposito's kunnen worden omgezet. In de jaarrekening zijn de deposito's en bedrijfsspaarrekeningen zoals eerdergenoemd ondergebracht onder de post 'Deposito's en bedrijfsspaarrekening'.

Alle overige, niet elders getoonde activa

De post Alle overige, niet elders getoonde, activa (€ 5.691), bestaat uit kortstondige overlopende activa, zoals vooruitbetaalde administratiekostenvergoedingen (€ 4.337) en enkele materiële vaste activa (€ 1.099) waarvan de afschrijvingstermijn van 3 tot 5 jaar leidt tot een waardering welke in het licht van de omvang van de post geen materiële afwijking van een relevante marktwaarde kent.

D.2 Technische voorzieningen

Algemeen

De technische voorziening te betalen schade op jaarrekening-grondslagen bedraagt € 366,7 mln. en de prudentiemarge bedraagt € 50,6 mln. per 31-12-2022. De prudentiemarge is met € 1,0 mln. gedaald ten opzichte van 31-12-2021.

Het modelresultaat over boekjaar 2022 (op schadejaren t/m 2021) bedraagt € 8,9 mln. en kan als volgt uitgesplitst worden:

- Wijzigingen aan de hand van het assumptieonderzoek 2022. In dit assumptieonderzoek zijn de achterliggende assumpties in de modellen geëvalueerd en waar nodig gewijzigd. De impact van de wijzigingen bedraagt € 3,5 mln. per 2021Q4.
- Het extracomptabele inflatie effect. Dit betreft de impact van expliciete inflatie (toekomstige inflatie) die niet in de schadedriehoeken is gelopen maar er achteraf aan is toegevoegd. De schadedriehoeken kunnen namelijk niet goed omgaan met de plotselinge hoge inflatie. Dit resulteert in een stijging van € 4,4 mln. per 2022Q4 t.o.v. 2021Q4.
- Additionele impact door toevoeging van de data van boekjaar 2022 op de bepaling van de best estimate voorziening. De impact van boekjaar 2022 op schadejaren t/m 2021 is € 1,0 mln. per 2022Q4.

Indeling van de productgroepen

Om de technische voorzieningen te bepalen hanteert TVM homogene risicogroepen. Elke product-object-dekkingscombinatie uit de verzekeringsportefeuille van TVM is ingedeeld in een homogene risicogroep.

De samenstelling van de homogene risicogroepen is zodanig dat producten met vergelijkbare risicoprofielen zijn samengenomen. De volgende criteria zijn opgesteld voor het samennemen van product-object-dekkingen (POD's) in homogene risicogroepen:

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

Voor zover van toepassing worden de homogene risicogroepen ten behoeve van de analyse verder opgesplitst in letsel en materieel, en eventueel grote schades en bulkschades. Er zijn op dit moment viertal letsel HRG's waarbij er een verdere split wordt gemaakt naar grote- en bulk schades. Voor Motor Aansprakelijkheid (België en Nederland) letselschades worden grote schades gedefinieerd als schades met een schadelast vanaf € 1 mln. en de grote-schadegrens voor SVI en Aansprakelijkheid ligt op € 300 duizend.

Schadevoorzieningen – Jaarrekening

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

Voor de voorzieningen voor te betalen schade maakt TVM gebruik van schadedriehoeken. Met de schadedriehoeken wordt door middel van de Chainladder methode (op basis van de paid- en incurreddriehoeken) een ultimate schadelast berekend. Hiermee kan per projectiejaar en per homogene risicogroep de verwachte cashflow bepaald worden. Daarnaast wordt specifiek bij de letselgroepen gekeken naar toekomstige grote schades. De op te nemen voorziening van deze schades wordt separaat ingeschat.

TVM maakt in de actuariële bepaling van de onverdisconteerde best estimate schadevoorzieningen gebruik van een gecombineerde dataset van grote schades en niet-grote schades. Bij het bepalen van het verwachte uitlooppatroon van de schadelast en schadebetalingen wordt de ontwikkeling in de meldingstermijn en schadelast van grote schadedossiers geanalyseerd. Hierbij steunt TVM op inzichten van de schadebehandelaars en kwantitatieve rapportages over de uitloop van grote schadedossiers. De afdeling Business Analytics (actuariaal in eerste lijn) geeft in het Vaststellingsverslag inzage in deze uitkomsten en licht de bevindingen toe. De Actuariële Functie (tweede lijn) beoordeelt in het Actuariële Functieverslag de betrouwbaarheid, toereikendheid en adequaatheid van de technische voorzieningen.

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

De totale onverdisconteerde best estimate voorziening voor te betalen schade is € 366,7 mln. per 31-12-2022. De technische voorziening van de homogene risicogroep Motor WA NL bedraagt 50% hiervan en vormt het grootste aandeel in de totale voorziening. Motor WA België (20%) en SVI (5,7%) vormen het grootste aandeel na Motor WA NL.

De voorziening schadebehandelingskosten is gebaseerd op het aantal behandelingsdagen per schade- en letseldossier. De voorziening voor schadebehandelingskosten is gevormd voor zowel materiële- als letselschaden. In verband met het grote verschil in doorlooptijd is in de vaststelling een scheiding aangebracht tussen deze twee categorieën. Aangezien het om toekomstige te maken kosten gaat, zijn als basis van de berekening de gerealiseerde kosten voor het lopende jaar geïndexeerd conform begroting 2023. Deze kosten bestaan uit de kosten van de directe schadeafdelingen en de voor schadebehandeling *noodzakelijke* overheadkosten. Op basis van de gerealiseerde kosten en de afgelegde dossiers wordt een prijs per dossier bepaald welke geïndexeerd wordt toegepast op het aantal lopende dossiers ultimo boekjaar.

De voorziening Waarborgfonds, welke onderdeel is van de best estimate voorziening voor te betalen schade, wordt gebaseerd op informatie die het Waarborgfonds verstrekt. Het Waarborgfonds geeft aan welke kosten per kenteken in het boekjaar aan TVM toegerekend worden. TVM draagt deze kosten af. Het Waarborgfonds geeft tevens aan hoeveel procent van deze kosten in de voorziening aangehouden mogen worden op balansdatum. TVM volgt deze aanwijzing op.

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

Schadevoorzieningen – Solvency II

Het enige verschil tussen de schadevoorziening op jaarrekeninggrondslagen en de schadevoorziening op Solvency II-grondslagen betreft de verdiscontering van de kasstromen. De Solvency II best estimate schadevoorziening wordt bepaald door de verwachte kasstromen te verdisconteren met de risicovrije EIOPA-curve per 31-12-2022 voor de euro zonder volatiliteitsaanpassing of overgangsmaatregelen.

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

Bruto schadevoorziening per LOB (x €1000)		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
(02) Income protection insurance	10.409	10.202
(04) Motor vehicle liability insurance	292.528	266.391
(05) Other motor insurance	7.762	7.756
(06) Marine, aviation and transport insurance	22.797	21.906
(07) Fire and other damage to property insurance	0	0
(08) General liability insurance	14.644	13.287
(10) Legal expenses insurance	6.479	6.107
(12) Miscellaneous financial loss	24.055	21.638
Totaal	378.674	347.288

Premievoorzieningen - jaarrekening

Per 31-12-2022 bedraagt de (onverdisconteerde) bruto premievoorziening op jaarrekening grondslagen € 16,3 mln. Het verschil tussen de premievoorziening op jaarrekeninggrondslagen en de premievoorziening op Solvency II grondslagen betreft de omgang met toekomstige (onvermijdbare) contracten en de verdiscontering.

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

Het kostenpercentage dat gehanteerd wordt in de bepaling van de premievoorziening bedraagt voor het onverdiende premiedeel 15,7% en voor het toekomstige premiedeel 22,2%. Het kostenpercentage voor het onverdiende premiedeel bevat alle kosten met uitzondering van 6,5% acquisitiekosten after-sales.

De premievoorziening voor onvermijdbare toekomstige verlieslatende contracten wordt bepaald door iedere HRG te toetsen tegen een norm van 77,8% PSS (= 100%-22,2%).

Daarnaast wordt verondersteld dat cascodekkingen samen met een WA-dekking op één polis staan, waardoor eventuele verliezen op deze WA-dekkingen gesaldeerd kunnen worden met winsten op casco. De analyse heeft als uitkomst dat voor Verzuim, Motor WA DE, Scheepvaart en Volmachten Motor WA een premievoorziening voor verlieslatende toekomstige contracten wordt gevormd. Deze bedraagt in totaal € 4,1 mln.

Premievoorzieningen – Solvency II

Voor de bruto premievoorziening wordt per 31-12-2022 de formule in de Technische Bijlage III toegepast, zoals beschreven in de Level 3 guidelines van EIOPA (Richtsnoer 72, artikel 1.128b):

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

In deze vereenvoudiging is de totale premievoorziening gelijk aan de som van de premievoorziening voor lopende contracten en de premievoorziening voor toekomstige contracten

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

Verder wordt voor de premievolumes een aanname gedaan met betrekking tot de contractgrenzen. TVM biedt contracten aan met verschillende looptijden. Dit zijn voor het overgrote deel één-, en driejaars- contracten als uitzondering. De contractgrens wordt voor alle contracten op één jaar gesteld. TVM heeft namelijk de mogelijkheid de premie aan te passen gedurende de looptijd van de meerjarige contracten. De relatie heeft bij een premie-aanpassing overigens het recht het contract te beëindigen. De mogelijkheid om de premie aan te passen beperkt het risico voor TVM dat premie en schade te ver uit elkaar gaan lopen. Er wordt niet expliciet rekening gehouden met de mogelijkheid dat polishouders hun contract voortijdig beëindigen, bijvoorbeeld door faillissement. Impliciet is deze mogelijkheid onderdeel van de berekening. De input bestaat namelijk uit de begrote premies voor komend jaar. In deze begroting wordt rekening gehouden met verval. De aannames die worden gedaan met betrekking tot de contractgrenzen hebben impact op de hoogte van de premievoorziening. TVM heeft besloten meerjarige contracten nog bij uitzondering toe te staan, zodat het aandeel meerjarige contracten sterk is teruggelopen.

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

TVM kent een voorziening winstdeling op jaarrekeninggrondslagen. Deze voorziening heeft een omvang van € 0,84 mln. per 31-12-2022. Bij de bepaling van de SII-premievoorziening per 31-12-2022 wordt deze voorziening volledig meegenomen en wordt er alleen een verdisconteringscorrectie toegepast. De betreffende voorziening kan niet als 'profit sharing guarantee' onder Solvency II worden aangemerkt. In het geval van TVM is de voorziening gevormd om kasstromen te waarderen van verzekeringscontracten waarbij premiekorting wordt ontvangen bij een gunstig schadeverloop van de betreffende relatie.

De premievoorziening voor toekomstige contracten is gelijk aan de Combined Ratio minus één vermenigvuldigd met het onvermijdbare deel in de begrote bruto verdiende premies voor het volgende jaar. Voor een homogene risicogroep met een Combined Ratio die exact gelijk is aan 100%, is de premievoorziening voor toekomstige contracten dus gelijk aan nul. De verwachte Combined Ratio is gelijk aan de som van de verwachte PSS vanuit de begroting 2023 en het verwachte percentage voor onvermijdbare kosten.

De PSS wordt initiële gelijk verondersteld aan het 3-jaars gemiddelde historische PSS over de periode 2020-2022. Uitzonderingen hierop zijn de groepen waarop de afgelopen jaren flinke premieverhogingen zijn doorgevoerd. Deze PSS'en zijn met Chainladder methodes bepaald bij het bepalen van de best estimate schadevoorzieningen. De keuze voor welk basis schadejaar en/of 3-jaars gemiddelde wordt gehanteerd is nodig om te komen tot een verwachte schadelast dit wordt bepaald op grond van historische PSS-en. Vervolgens wordt deze PSS geschaald zodat deze aansluit met de bruto PSS vanuit de begroting. Op totaalniveau komt de geschatte bruto PSS uit op 71%.

Uit deze bepalingen volgen de (onverdisconteerde) best estimates voor lopende contracten en voor toekomstige contracten. Wanneer deze opgeteld worden, is de onverdisconteerde bruto premievoorziening verkregen. Deze premievoorziening wordt berekend op HRG-niveau. Voor deze

bruto premievoorziening wordt aangenomen dat het cash-outflowpatroon gelijk is aan dat van de technische voorziening voor te betalen schade. De cash-inflow vindt plaats in jaar 1.

Omdat het merendeel van de contracten van TVM prolongeert per 1-1 is de premievoorziening voor lopende contracten relatief laag per 31-12. Dit is de reden voor het feit dat de totale premievoorziening negatief is. Doorgaans is dit niet het geval bij bepalingen per Q1, Q2 en Q3.

Ondanks het uitgebreide richtsnoer inzake waardering van de technische voorzieningen, is de informatie inzake de toe te rekenen kosten redelijk globaal en is de interpretatie niet altijd eenduidig te maken.

Over Schadebehandelingskosten (Claim expenses) en de overhead die hierbij hoort is de tekst duidelijk. Ook inzake externe provisies/vergoedingen (Commissions) is er duidelijkheid. Echter, uit de teksten van de richtsnoeren valt te halen dat Verwervingskosten (Acquisition expenses) en Administratiekosten (Administration expenses) ook meegenomen dienen te worden. Aan de andere kant houdt de versimpelde berekeningsmethodiek in Bijlage III van de Richtsnoer inzake waardering van de technische voorzieningen, geen rekening met deze kosten. Vooral nog wordt door TVM niet gekozen voor deze versimpelde methodiek en worden deze kosten (deels) wel opgenomen. Tot slot, investment management kosten worden niet meegenomen.

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

Interpretatie TVM van op te nemen kosten onder Solvency II technische voorzieningen

Voorziening	Kasinstroom		Kasuitstroom			Acq.k	Adm.k	Overh.k*
	Premie	Regres	Schade	Sch.beh.k	Ext.comm			
Schade		√	√	√**				√
Niet-verdiend		√	√	√		√***	√***	√
Toekomst. pr.	√	√	√	√	√	√***	√***	√

* Gedeelte als opslag op directe kosten (schadebehandelingskosten, acquisitiekosten of administratiekosten)

** Betreft de schadebehandelingskostenvoorziening die statutair is bepaald en voor Solvency II verdisconteerd wordt.

***After sales deel

% van premie incl. overhead	Begroot 2023	Begroot 2022
Schadebehandelkosten	8,0%	8,0%
Acquisitiekosten (after-sales=50% van verkoopapparaat)	3,8%	3,3%
Administratiekosten excl. Polisbeheer & p.b.o.	3,9%	3,3%
Administratiekostenvergoedingen (ext.comm.)	6,5%	6,4%
Totale kostentoeslag voor toekomstige premievoorziening	22,2%	21,1%
Totale kostentoeslag voor niet-verdiende premievoorziening	15,7%	14,6%

Er is geen onderscheid gemaakt naar kosten per kanaal of product. De producten van TVM zijn alle gericht op een nichemarkt. Binnen de productverdeling concentreert het zich voor circa 80% op motorrijtuigenverzekeringen.

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

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

Toegepaste regelgeving:

- Framework Richtlijn 2009_138 EG (Level 1) artikel 78;
- Gedelegeerde verordeningen/ Delegated acts (Level 2) artikel 1 definitie 46, artikel 28, artikel 31 en artikel 36;
- Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen (Level 2.5/ 3), hiervan voornamelijk richtsnoeren: 28 – 34 en 71 – 73.

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

Bruto premievoorziening (x €1000) per LOB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
(02) Income protection insurance	1.168	1.072
(04) Motor vehicle liability insurance	8.479	11.358
(05) Other motor insurance	-697	-31.397
(06) Marine, aviation and transport insurance	6.405	-1.689
(07) Fire and other damage to property insurance	261	244
(08) General liability insurance	132	-845
(10) Legal expenses insurance	154	-538
(12) Miscellaneous financial loss	447	470
Totaal	16.347	-21.325

Risk margin - jaarrekening

De risk margin die is opgenomen in de jaarrekening, is een zo nauwkeurig mogelijke schatting van de Solvency II risk margin, aangezien de jaarrekening opgesteld wordt voor het beschikbaar komen van de Solvency II bepaling. Deze schatting bedraagt € 26,7 mln. per 31-12-2022.

Risk margin - Solvency II

Onder Solvency II dient een risk margin aangehouden te worden op basis van de cost of capital methode. Hierbij wordt de present value van de cost of capital in de toekomstige jaren verdisconteerd met de risk free rate zonder volatility adjustment en matching adjustment. Hierbij is de cost of capital rate gelijk aan 6%. De berekening is gebaseerd op het concept van een 'reference undertaking'.

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

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

Hierbij veronderstelt TVM dat voor elke Solvency II Line of business de volumes premie en schadevoorziening door de tijd een representatief beeld geven van het uitlopen van de

bijbehorende SCR. Hierbij is het Operational Risk eveneens gebaseerd op toekomstige premieramingen.

De totale risk margin per 31-12-2022 bedraagt € 26,9 mln.

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

TVM alloceert de risk margin conform artikel 37 uit de Delegated Acts en artikel 1.116 (Guideline 63) van de Level 3 richtlijnen voor de bepaling van de technische voorzieningen onder Solvency II (EIOPA-BoS-14/166). Hierbij is het uitgangspunt dat de allocatie per LoB adequaat de bijdrage reflecteert van de betreffende LoB aan de totale SCR van de referentieonderneming (artikel 38 van de Delegated Acts).

Voor de allocatie van de risk margin bepaalt TVM per LoB de SCR voor de referentieonderneming voor alle relevante deel-SCR-en. Hieronder vallen de SCR-en voor:

- Operationeel risico, waarbij de volledige input per LoB zonder simplificatie te splitsen is voor TVM en daarmee per LoB een SCR voor operationeel risico berekend wordt;
- Tegenpartijkredietrisico, waarbij de totale uitkomst van type 1 SCR van het tegenpartijkredietrisico geschaald is naar het aandeel van de best estimate herverzekeringsvoorzieningen van de LoB in de totale voorziening. Gezien de beperkte omvang van deze deel-SCR acht TVM deze werkwijze conform de uitgangspunten van artikel 1.116 (Guideline 63) van de Level 3 richtlijnen voor de bepaling van de technische voorzieningen onder Solvency II (EIOPA-BoS-14/166). Voor type 2 vindt de allocatie naar LoB plaats door middel van de verdeling naar bruto premievolume per LoB;
- Non-life catastroferisico en Health catastroferisico, waarbij TVM het uitgangspunt hanteert om de portefeuille-informatie zuiver per LoB te splitsen en de catastroferisico-berekening uit te voeren per LoB. Bij de risicomitigatie (vanuit het herverzekeringsprogramma van TVM) hanteert TVM alleen de herverzekeringscontracten waarop TVM aanspraak verwacht te maken vanuit de relevante LoB.
- Non-life premie- en reserverisico en Health premie- en reserverisico, waarbij de volledige input per LoB zonder simplificatie te splitsen is voor TVM en daarmee per LoB een Premium and Reserve Risk berekend wordt.
- Non-life vervalrisico en Health vervalrisico, waarbij de gehanteerde berekeningswijze voor de annual SCR 31-12-2022 bepaling gelijk is aan de som van de SCR voor vervalrisico per LoB. Hiermee is ook de SCR per LoB zonder verdere simplificaties te bepalen.

De bovenstaande uitkomsten per LoB worden geaggregeerd met aandacht voor de geldende diversificatie richtlijnen van EIOPA om tot een Basic SCR en daarmee totale SCR te komen voor de referentieonderneming. Specifiek gaat het hierbij om artikel 87 van de Delegated Acts en Annex IV van de Solvency II Directive (2009/138/EC).

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

Risk Margin (x €1000) per LOB		
LOB	Jaarrekening	Solvency II
(02) Income protection insurance	993	1.035
(04) Motor vehicle liability insurance	13.711	13.874
(05) Other motor insurance	5.057	5.004
(06) Marine, aviation and transport insurance	3.546	3.587
(07) Fire and other damage to property insurance	150	134
(08) General liability insurance	955	917
(10) Legal expenses insurance	382	385
(12) Miscellaneous financial loss	1.939	1.959
Totaal	26.734	26.896

Mate van onzekerheid in de technische voorzieningen

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

De conclusie van de AF ten aanzien van de betrouwbaarheid, adequaatheid en toereikendheid van de TV op de Solvency II-balans per 31-12-2022 is de volgende.

De TV zijn op voldoende betrouwbare en adequate wijze berekend. Er zijn geen fouten van materieel belang geconstateerd.

De AF is van oordeel dat de vastgestelde TV (op totaalniveau € 377,8 mln. in de jaarrekening) toereikend is. TVM heeft hierin de risk margin (€ 26,7 mln.) bij de best estimate TV gevoegd, zodat het geheel aan TV naar verwachting toereikend is op jaarrekeninggrondslagen.

Bij de beoordeling door de Actuariële Functie is deze ondersteund door specialisten van een extern actuariel bureau.

D.3 Overige schulden

Algemeen

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

Voorwaardelijke verplichtingen

TVM verzekeringen N.V. kent ultimo 2022 geen voorwaardelijke verplichtingen.

Uitgestelde belastingverplichtingen

Voor de verschillen tussen Solvency II en statutaire waarderingen van de activa en passiva wordt een voorziening voor latente belastingen op de Solvency II-balans gevormd voor zover deze ook leiden tot fiscale verschillen. Deze voorziening wordt berekend met het belastingtarief waartegen waarschijnlijk wordt afgerekend en heeft een overwegend langlopend karakter. Aangezien TVM verzekeringen N.V. onderdeel is van de fiscale eenheid, waarvan de Coöperatie TVM U.A. het hoofd is, zijn de latente belastingverplichtingen statutair reeds verrekend met de Coöperatie TVM U.A. De positie in de Solvency II-balans (€ 16.738) is derhalve volledig toe te schrijven aan de herwaarderingen van balansposten ten opzichte van de statutaire balans, zoals elders al benoemd.

Het gaat hierbij om de volgende rubrieken:

- Verhaalbare herverzekeringsbedragen
- Technische voorzieningen

Derivaten

De passiefpost Derivaten (€ 32) wordt statutair ook op marktwaarde gewaardeerd. Tegenover deze schuldpositie staat € 0 aan collateral pledged.

Schulden

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

Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen en Schulden op herverzekeraars

Van de Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen (€ 8.097) en de Schulden aan herverzekeraars (€ 0) per ultimo 2022 wordt verwacht dat deze binnen 12 maanden na balansdatum worden afgewikkeld en leidt dit niet tot een verschil tussen de Solvency II waardering en de statutaire waardering.

Schulden (handel, geen verzekering)

De schulden (€ 5.571) bestaan grotendeels uit te betalen (assurantie)belastingen (€ 3.418).

Alle overige, niet elders getoonde passiva

De post Alle overige, niet elders getoonde, passiva (€ 2.403) bestaat uit kortstondige overlopende passiva, zoals schadebetalingen onderweg (€ 1.472) en overige niet-materiële voorontvangen of overlopende posten. Het karakter van de posten leidt onder Solvency II niet tot een andere waardering in vergelijking met de jaarrekening.

Overschot van activa boven verplichtingen

Het overschot van activa boven verplichtingen (€ 278.118) is een onderdeel van het Eigen vermogen. Het Eigen vermogen onder Solvency II kan bestaan uit meer dan deze post zodra er sprake is van Aanvullend vermogen. Bij TVM verzekeringen N.V. is hiervan per 31 december 2022 geen sprake. Het totaal Overschot van activa boven verplichtingen is derhalve gelijk aan het Eigen vermogen onder Solvency II. Het verschil tussen het Eigen vermogen volgens Solvency II en het Eigen vermogen volgens de jaarrekening wordt gevormd door de eerdergenoemde herwaarderingen van balansposten ten opzichte van de statutaire balans. De onderverdeling van Eigen vermogen wordt separaat benoemd in E.1 Informatie over het eigen vermogen. Het verschil tussen Solvency II en Statutair ad € 48.139 wordt verklaard in de QRT-set S.29.01-S.29.04 en is schematisch ook opgenomen in dit rapport onder A2.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

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

D.5 Overige informatie

Ontvangen / verstrekte ongelimiteerde garanties

TVM verzekeringen N.V. kent per ultimo 2022 geen verstrekte (ongelimiteerde) garanties. Van haar moedermaatschappij (Coöperatie TVM U.A.) heeft TVM verzekeringen de garantie ontvangen dat deze kapitaal bijstort indien de SCR-ratio onder de 150% komt. Dit is ook opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van TVM en tevens verantwoord in de template S.03.02.

Intragroepstransacties

TVM verzekeringen N.V. kent in 2022 enkele intragroepstransacties die reeds vermeld staan onder C.6 (kostenverdeling en de r/c positie met de moedermaatschappij). Naast de genoemde toelichting onder C.6 wordt dit tevens toegelicht onder D.1 en D.3 alsmede in de template S.36.04.

Eind 2022 zijn er beleggingsstukken van de Coöperatie TVM U.A. verkocht aan TVM verzekeringen N.V. om hiermee de r/c-positie te verbeteren. Ultimo 2021 en de eerste kwartalen van 2022 had TVM verzekeringen een (zeer) significante vordering op Coöperatie TVM U.A. Ultimo 2022 is er geen significante positie. Deze transactie is voor uitvoering gemeld bij DNB.

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

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

Kapitaalbeleid en doel Eigen vermogen

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

Kapitaalversterking is voor TVM mogelijk op een directe en indirecte wijze. Als directe wijze ziet TVM een kapitaalinjectie voor TVM verzekeringen vanuit de coöperatie, de uitgifte van nieuwe participaties, van schuldbrieven en van aandelen. Als indirecte wijze ziet TVM aanpassing van premie en voorwaarden, kostenverlagingen en schadebeperking.

De middelen om kapitaal te genereren zijn beperkt. Indirecte kapitaalversterking heeft maar beperkt effect en werkt vertraagd. De operationele impact is niet beperkt en er zijn neveneffecten. Van de directe methoden liggen het uitgeven van schuldbrieven of verhogen van het participatiekapitaal het meest voor de hand. Deze zijn effectief en doen de zeggenschap van de leden in de verzekeringsactiviteiten minder verwateren dan het uitgeven van nieuwe aandelen. De operationele impact is zeer beperkt wat ook geldt voor de neveneffecten. Het uitgeven van schuldbrieven behoeft geen aanpassing van de statuten van de coöperatie.

b) Risico's verminderen

De solvabiliteitsratio kan ook worden verbeterd door risico's te verminderen. De solvabiliteitseis neemt hierdoor af, waardoor de solvabiliteitsratio verbetert. Onderscheid wordt gemaakt naar het verminderen van marktrisico en verzekeringstechnisch risico. Deze risico's vertegenwoordigen samen het overgrote deel van de solvabiliteitseis.

TVM belegt in vastgoed, staats- en bedrijfsobligaties en aandelen wereldwijd en overige aandelen waarbij substantiële valutarisico's voor een belangrijk deel gehedged worden. De beleggingen in vastgoed, obligaties, overig vastrentend en in aandelen (wereldwijd en overig) kunnen herbelegd worden in beleggingen met een lager risico zoals euro-staatsobligaties. Deze categorie kent het laagste risicoprofiel. Het valutarisico kan met aanvullende hedges verder teruggebracht worden. Voor de diverse stakeholders in TVM is er nauwelijks impact. De operationele impact van deze maatregel is zeer beperkt. Het belangrijkste neveneffect is het wegvallen van winstpotentieel en daarmee beperking van herstelkansen uit dit scenario.

TVM kan besluiten het marktrisico te verminderen in het geval van een lage SCR-ratio. De achtergrond van deze daling is hierbij relevant. De aanleiding kan immers buiten het marktrisico liggen (een verzekeringstechnisch negatief scenario), of bijvoorbeeld in een verslechterend beursklimaat. Bij dalende aandelenkoersen is het maar de vraag of TVM in staat is haar aandelenportefeuille te verkopen tegen de huidige waarde.

Daarnaast is er een zelfcorrigerend effect in het marktrisico. Bij dalende aandelenkoersen daalt de totale beleggingswaarde in aandelen en daarmee automatisch het aandelenrisico (en dus het marktrisico), wat een dempend effect heeft op de mogelijke verbetering van de solvabiliteitsratio door risicovrij te beleggen.

Het reserverisico, het catastroferisico en het premierisico zijn de grootste onderdelen van het verzekeringstechnisch risico. Het reserverisico wordt bepaald door de uitloop van reeds gevormde reserves, waardoor eventuele verlaging van het risico pas over langere termijn te zien is. Het catastroferisico en het premierisico zijn toekomstgericht en lenen zich als directere mogelijkheid voor het reduceren van de SCR. Als mogelijkheden om het premierisico te verminderen, ziet TVM het uitbreiden van herverzekering en het afstoten van verzekeringen. Het uitbreiden van herverzekering reduceert zowel het premierisico als het catastroferisico.

De grootste risico's voor de TVM groep zijn het marktrisico en het verzekeringstechnisch risico. Het meest voor de hand liggend is het afstoten van marktrisico's. De beleggingen van TVM zijn voor het overgrote deel beursgenoteerd en voldoende liquide. Hierbij blijft TVM zelf in control van haar kernactiviteit verzekeren. Deze maatregel is sneller en effectiever en heeft minder operationele impact dan het afstoten van verzekeringstechnisch risico door herverzekering uit te breiden of portefeuilles af te stoten.

De kernactiviteit van TVM als verzekeraar is echter het accepteren en beheersen van risico's. Het belangrijke neveneffect van verminderen van risico's (markt of verzekeringstechnisch) is het wegvallen van winstpotentieel en daarmee beperken van herstelkansen uit dit scenario. In een stress situatie (waar de aanwezige solvabiliteit de SCR nadert) zal er sprake zijn van een fors in waarde afgenomen beleggingsportefeuille. De effectiviteit in deze situatie van de maatregel 'verminderen marktrisico' kan dan beperkt zijn, zodat toch naar uitbreiding herverzekering gekeken dient te worden.

TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd waarbij bij overschrijding ('trigger event'), acties ingezet worden om de solvabiliteitsratio te herstellen. Daarnaast zijn er gebeurtenissen die weliswaar niet een 'trigger event' zijn zodat een solvabiliteitsgrens wordt overschreden, maar die wel het ORSA-proces in gang zetten (waaronder herbeoordeling strategie en risico's).

Indien de solvabiliteitsratio zich boven de streefwaarde bevindt (zoals per 31 december 2022), zijn geen maatregelen nodig. Indien de solvabiliteitsratio onder de streefwaarde zakt, worden indirecte kapitaalversterkingen ingezet. Daalt de solvabiliteitsratio onder een volgende grens, dan is aanvullend directe kapitaalversterking vereist en wordt DNB geïnformeerd. Hier komt ook de garantie vanuit de Coöperatie TVM U.A. in werking. In principe behoedt deze TVM verzekeringen voor de volgende 'triggers'.

Neemt de solvabiliteitsratio desondanks verder af, dan wordt het beleggingsprofiel aangepast en wordt herverzekering dermate uitgebreid dat de solvabiliteitsratio zich naar de streefwaarde begeeft. Directe kapitaalversterking is vereist indien de solvabiliteitsratio onder de wettelijke norm komt. Een financieel plan gaat naar DNB, indien verdere verslechtering wordt voorzien.

Herbeoordelen strategie en monitoring van de kapitaals- en voorzieningenvereisten

Als laatste stap in het ORSA-proces 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 die te monitoren. De Risk Managementfunctie rapporteert daartoe in de interne financiële kwartaalrapportage het risicoprofiel. Aan de hand van Key Risk Indicators wordt bepaald of op dat moment wordt voldaan aan de kapitaalseisen en de aansluiting bij het gewenste risicoprofiel. Tevens wordt indien van toepassing aangegeven of de Risk Managementfunctie 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 het besluit een materieel risico wordt aangegaan. Als dit het geval is, beslist het Risk Committee of het ORSA-proces ad-hoc 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 de Risk Managementfunctie.

Proportionaliteit van het kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid van TVM verzekeringen N.V. is afgestemd op de kwaliteit van haar huidige en voorzienbare Eigen vermogen, alsmede op haar aard als schadeverzekeraar met het hoofddeel van het premievolume in Aansprakelijkheidsverzekeringen voor Motorrijtuigen en Overige Motorrijtuigenverzekeringen samen en een beperkter premievolume in Verzekeringen voor schepen, luchtvaartuigen en andere transportmiddelen. Het premievolume in algemene aansprakelijkheid en verzuim is relatief gering. Op basis van het premievolume en de omvang van de technische voorzieningen is TVM verzekeringen N.V. een middelgrote schadeverzekeraar.

De huidige omvang van internationale activiteiten middels 'vrij verrichten van diensten' is beperkt. Overige internationale activiteiten gaan via het bijkantoor in België (vrijheid van vestiging) en worden als lokaal beschouwd. Alle huidige internationale activiteiten vinden binnen EER-landen plaats. Toekomstige ontwikkelingen hierin zullen expliciet in het kapitaalbeleid worden opgenomen indien de relatieve omvang dit vereist.

De aard van de producten die TVM voert, is niet complex en leidt tot vooral kortlopende verplichtingen. TVM voert een defensieve beleggingsstrategie om te blijven voldoen aan de solvabiliteitseisen. In het beleggingsbeleid is expliciet opgenomen dat de beleggingsportefeuille van TVM verzekeringen N.V. grotendeels moet bestaan uit vastrentende waarden. Binnen het beleggingsbeleid zijn bandbreedtes opgenomen voor verdeling van de portefeuille en rating van tegenpartijen. Er wordt expliciet niet belegd in derivaten. Uitzonderingen hierop zijn valutaforwards welke niet ter speculatie maar ter afdekking van de valutarisico's op assets buiten de eurozone worden aangekocht.

Samenstelling en kwaliteit Eigen vermogen

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

	SII statutair	herwaardering	SII marktwaarde 2022	SII marktwaarde 2021
Eigen vermogen	229.978	48.139	278.118	297.201
Gewoon aandelenkapitaal	300		300	300
Agio op gewoon aandelenkapitaal	153.143		153.143	153.143
Reconciliatiereserve (solo)	76.535	48.139	124.675	143.758
Aanvullend vermogen	-	-	-	-
Totaal beschikbaar eigen vermogen om te voldoen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste	229.978	48.139	278.118	297.201

Het totale eigen vermogen van TVM verzekeringen N.V. staat permanent ter beschikking voor het dekken van verliezen en kent geen beklemmingen. Er is per 31 december 2022 geen sprake van een latente belastingvordering in de Solvency II balans. Het volledige Eigen vermogen classificeert zich als 'unrestricted Tier 1' kapitaal. In het Eigen vermogen van TVM verzekeringen N.V. is geen 'aanvullend eigen vermogen' aanwezig. Verder zijn er geen vermogensbestanddelen met een hybride karakter of vermogensbestanddelen welke niet op de lijst staan en/of onder het overgangsrecht vallen.

Verloop van het Eigen vermogen in het verslagjaar:

	Annual 2022	Annual 2021
Statutair Eigen vermogen per 1 januari 2022		276.794
Solvency II Eigen vermogen per 1 januari 2022	297.201	
Statutair resultaat 2022	-46.816	
Herwaarderings van statutair naar Solvency II		
Verhaalbare herververzekeringsbedragen	-4.019	22
TV - schade	68.902	27.526
TV - ziektekosten vergelijkbaar met schade	-6	-47
<i>Subtotaal Herwaarderings</i>	<i>64.877</i>	<i>27.501</i>
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderings	-16.737	-7.094
<i>Totaal mutatie door Herwaarderings</i>	<i>48.140</i>	<i>20.407</i>
Mutatie Herwaarderings Annual 2022 t.o.v. Annual 2021	27.733	
Overige (directe) mutaties van het Eigen vermogen	0	0
Totaal Eigen Vermogen Solvency II	278.118	297.201

In bovenstaand schema wordt zowel het verloop van statutair naar Solvency II Eigen vermogen weergegeven als de mutaties van het Solvency II verloop ten opzichte van 2021. Voor de totstandkoming van het statutair resultaat wordt verwezen naar de jaarrekening 2022 van TVM verzekeringen N.V. Voor toelichting op de herwaarderings wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden'.

Verwachte ontwikkelings inzake Eigen vermogen

Los van de eerder gemaakte opmerkingen omtrent de ontwikkelings begin 2022 inzake Oekraïne spelen de volgende zaken. Belangrijke ontwikkelings binnen de huidige bedrijfsplanning (TVM Op weg naar 2025) zijn rationalisatie op producten en markten, gestage groei in de thuismarkten (NL, BE en DE) en het programma TVM veranderklaar. De gestage groei (circa 5% p.j.) zal vooral het verzekeringstechnisch risico als onderdeel van de solvabiliteitsvereiste verhogen. TVM maakt de keuze om niet met lage premies marktaandeel te 'kopen', maar kiest ervoor om haar rendement te beschermen en de specialistische service op niveau te houden. TVM wil de beste prijs-kwaliteitverhouding leveren. Tegenover een eventueel hoger verzekeringstechnisch risico wordt derhalve een aanwas van het Eigen vermogen verwacht. Middels het programma TVM veranderklaar wordt vooral ingezet op digitalisering en professionalisering, beide naar verwachting resulterend in lagere kosten en daarmee toekomstige aanwas van het Eigen vermogen.

Er worden geen overige mutaties in het Eigen vermogen verwacht als gevolg van dividenduitkeringen, uitbreiding aandelenkapitaal of inkoop eigen aandelen. Voor verdere informatie wordt verwezen naar het Bestuursverslag 2022 als onderdeel van het Jaarverslag 2022 van TVM verzekeringen N.V en de ORSA.

Solvabiliteit binnen de groep

TVM verzekeringen N.V. voert binnen de gemengde verzekeringsholding de verzekeringsactiviteiten uit. De aandelen van TVM verzekeringen N.V. zijn voor 100% eigendom van de Coöperatie TVM U.A. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit op een niveau van ten minste 150% van de Solvency II kapitaalaiseis middels een bijstortgarantie. Daarnaast stelt de coöperatie zich aansprakelijk voor de uit

rechtshandelingen voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (de zogenaamde 403-verklaring).

EPIFP – expected profit in future premiums

De EPIFP, ofwel de verwachte winsten inbegrepen in toekomstige premies, is een onderdeel van de Reconciliatiereserve. Per homogene risicogroep is een schatting gemaakt van de toekomstige cash flow per 31-12-2022 naar schade, winst en kosten voor polissen met (onvermijdbare) ingangsdatum in de nabije toekomst. De contante waarde van de cashflow winst of verlies is de EPIFP. Voor de methodiek en parameters wordt verwezen naar de toelichting bij de premium reserve en voor de uitsplitsing naar Line of Business naar het hoofdstuk Liquiditeitsrisico. De EPIFP is vastgesteld op € 19.740 per 31-12-2022 (2021 € 24.528). De hoger ingeschatte winstgevendheid draagt bij aan deze toename.

Overig – dempend effect belastingen op de SCR

TVM houdt in de berekening van de SCR rekening met het dempend effect van belastingen. Hiervoor gebruikt TVM een model, dat is ontwikkeld in samenwerking met PwC en dat al bij meerdere verzekeraars in de branche in gebruik is en een robuuste onderbouwing geeft voor de onderbouwing van de LAC DT. Voor de uitkomsten van dit model wordt verwezen naar C.6.

Vereenvoudigingen

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

Voor de bruto premievoorziening wordt ter vereenvoudiging de formule in de Technische Bijlage III toegepast, zoals beschreven in de Level 3 guidelines van EIOPA (Richtsnoer 72, artikel 1.128b). Voor de berekening van de risk margin past TVM eveneens een simplificatie toe. De uitgangspunten voor de bepaling staan beschreven in de Long Term Guarantee Assessment (LTGA) in paragrafen 5.2 tot en met 5.74. De gehanteerde kaders door TVM zijn conform de Delegated Acts richtlijnen. Beide simplificaties worden in hoofdstuk D2 toegelicht. voor het rapportagejaar 2022 is hier niets te melden.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De SCR voor TVM verzekeringen N.V. bedraagt € 142.469 per 31-12-2022. Deze is per risicomodule toegelicht in hoofdstuk C, voorzien van een verklaring van de mutatie over boekjaar 2022. De MCR bedraagt € 64.111 per 31-12-2022 en was € 61.231 per 31-12-2021. TVM berekent de MCR met de voorgeschreven specificatie, gebruikmakend van de volgende input:

Net (of reinsurance) best estimate provisions	31-12-2022		31-12-2021	
	Net BE	Net premium (last 12 M)	Net BE	Net premium (last 12 M)
Medical expense insurance	0	0	0	0
Income protection insurance	11.274.199	16.716.109	9.799.487	14.397.690
Workers' compensation insurance	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	244.458.088	174.440.429	245.434.021	152.020.723
Other motor insurance	0	117.546.605	0	106.570.325
Marine, aviation and transport insurance	17.177.843	41.768.744	14.735.724	37.160.803
Fire and other damage to property insurance	243.911	781.431	648.467	774.597
General liability insurance	10.196.396	9.893.742	9.708.156	9.048.605
Credit and suretyship insurance	0	0	0	0
Legal expenses insurance	5.569.182	4.521.095	5.185.757	4.274.710
Assistance and its proportional reinsurance	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance	22.107.424	6.339.508	26.593.550	6.065.014
Non-proportional casualty reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	0	0	0	0

De berekening van de MCR komt neer op het toepassen van de voorgeschreven formule met als input de netto premie en de best estimate technische voorzieningen, waarbij de voorgeschreven maximering op 0 is toegepast.

De mutatie in MCR is te verklaren door de hogere netto premie, voornamelijk voor Motor vehicle liability insurance en Other motor insurance.

Vereenvoudigingen

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

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

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

TVM maakt geen gebruik van deze ondermodule.

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

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

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

TVM heeft gedurende heel 2022 voldaan aan het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste. De strategie van TVM heeft als uitgangspunt de eigen risk appetite, waarin het naleven van de minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste als norm is vastgelegd. Als aanvullend uitgangspunt heeft TVM een hogere streefwaarde van de solvabiliteitsratio gekozen. Bij dreigende onderschrijding van de streefwaarde treedt het kapitaalbeleid in werking.

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

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

E.6 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over overige materiële activiteiten en/of resultaten, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Voor het rapportagejaar 2022 is hier niets te melden.

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

	Jaarrekening	herrubricering naar SII indeling	SII statutair	herrubricering	herwaardering	SII marktwaarde 2022	SII marktwaarde 2021
ACTIVA							
Beleggingen	534.126	222	534.348	-	-	534.348	585.447
Aandelen	399.200		399.200	-399.200		-	-
Obligaties	134.926		134.926			134.926	155.505
Beleggingsfondsen	-		-	399.200		399.200	429.915
Deposito's bij kredietinstellingen (met uitzondering van kasequivalenten)	-		-			-	-
Derivaten		222				222	27
Verhaalbare herverzekeringsbedragen		43.970	43.970	-	-4.019	39.951	45.763
Vorderingen	48.682	-222	48.460			48.460	44.942
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	36.366		36.366			36.366	29.849
Vorderingen op herverzekeraars	4.958		4.958			4.958	4.280
Vorderingen op groepsmaatschappijen	6.312	-6.312	-			-	-
Overige vorderingen / Vorderingen (handel, geen verzekeringen)	824	6.312	7.136			7.136	10.813
Afgeleide financiële instrumenten	222	-222	-			-	-
Overige activa	36.466	-1.099	35.367			35.367	13.309
Materiële vaste activa	1.099	-1.099	-			-	-
Liquide middelen / Kasmiddelen en kasequivalenten	35.367		35.367			35.367	13.309
Overlopende activa	4.592	-4.592	-			-	-
Overige overlopende activa	4.592	-4.592	-			-	-
Alle overige, niet elders getoonde, activa		5.691	5.691			-	4.969
Totaal Activa	623.866	43.970	667.836		-4.019	663.817	694.430
PASSIVA							
Technische voorzieningen - schade en ziektekosten (vergelijkbaar)	377.785	43.970	421.755		-68.896	352.860	372.513
Voor niet verdiende premies en lopende risico's (bruto)	16.347	-16.347	-			-	-
Voor niet verdiende premies en lopende risico's (herverzekeringsdeel)	-		-			-	-
Voor te betalen schaden (bruto)	405.408	-405.408	-			-	-
Voor te betalen schaden (herverzekeringsdeel)	-43.970	43.970	-			-	-
Technische voorzieningen - schade	409.453	409.453	409.453			409.453	361.568
Technische voorzieningen - ziektekosten vergelijkbaar met schade	12.303	12.303	12.303			12.303	10.945
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	-0	-0		16.738	16.738	7.095
Schulden	13.700	-0	13.700			13.700	15.499
Schulden uit directe verzekeringen (inclusief aan tussenpersonen)	8.097	-	8.097			8.097	8.203
Overige schulden (handel, geen verzekering)	5.571	-0	5.571			5.571	7.218
Afgeleide financiële instrumenten	32	32	32			32	78
Overlopende passiva	2.403	-2.403	-			-	-
Alle overige, niet elders getoonde, passiva		2.403	2.403			-	2.124
Totaal verplichtingen	393.888	43.970	437.858		-52.158	385.699	397.229
Eigen vermogen / Overschot van activa boven verplichtingen	229.978	-	229.978		48.139	278.118	297.201
Totaal Passiva	623.866	43.970	667.836		-4.019	663.817	694.430