

Jaarverslag
2022
TVM verzekeringen N.V.



TVM

Voorwoord

Logistiek en transport is de levensader van onze samenleving. We staan er vaak niet bij stil, maar zodra het wegvalt ontstaat er acuut een probleem. Dat het niet vanzelfsprekend is, hebben we ook het afgelopen jaar weer gemerkt. De oorlog in Oekraïne heeft de wereld op zijn kop gezet en ons allen diep geraakt. Ook hebben we te maken gehad met de grillen van de financiële markt en het gebrek aan personeel. Het blijkt wederom dat onze sector op een positieve manier met alle impact en uitdagingen omgaat. Zij toonde opnieuw haar ondernemerschap en aanpassingsvermogen. Het jaar 2022 was ondanks alle uitdagingen voor veel van onze klanten in transport, logistiek en in de scheepvaart een goed jaar.

Juist in deze turbulente tijden staat de coöperatieve verzekeraar TVM voor al haar 5.573 leden klaar. TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep, waar de Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd staat. Zowel de Corporate Governance als de bedrijfsvoering van TVM verzekeringen N.V. zijn volledig geïntegreerd in de groep en wordt integraal bestuurd. Zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen zijn gelijk. Het bestuursverslag is vanuit dit integrale perspectief geschreven.

Externe factoren, zoals de oplopende rente en de verliezen op de beurs drukten echter hun stempel op het financieel resultaat van de coöperatie. Operationeel kan TVM spreken van een goed jaar, zeker als we de hoge inflatie in ogenschouw nemen. De toenemende verkeersdrukke heeft niet geleid tot een evenredige toename in het aantal schadegevallen. Veel klanten zijn tevreden en gebleven. Per kwartaal wordt de klanttevredenheid van klanten gemeten. Gemiddeld werd de klanttevredenheid in 2022 met een 7,9 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2022 staat op +18. Daar zijn we trots op, want onze klanten zijn de reden van ons bestaan.

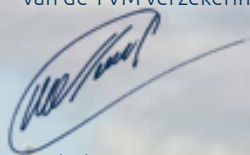
Het afgelopen jaar introduceerde TVM als eerste verzekeraar de zero emissie verzekering voor vrachtwagens en bestelauto's. Met deze verzekering helpen wij onze leden in de transitie naar duurzaam transport. Daarnaast is Bumper in 2022 sterk gegroeid, zowel in het gebruik als in de mogelijkheden. Bumper zorgt voor meer inzicht in schades, zodat er preventieve maatregelen

kunnen worden genomen. Tevens werd in 2022 veel gerealiseerd op het gebied van preventie, zoals het gebruik van data, en op het gebied van digitalisering, zoals het effectueren van de volledige digitale polisoutput.

TVM is, zoals u weet, opgericht voor en door leden. Een aantal transportondernemers besloot in 1962 tot de oprichting van een eigen verzekeraar. Ze legden allen een deel van het waarborgkapitaal in, om samen de risico's te kunnen dragen. Op 6 december 2022 vierden we de 60e verjaardag van TVM. Bij de oprichting, door de decennia heen en ook nu elke dag opnieuw voelen we ons betrokken bij het wel en wee van onze leden en willen we er echt voor hen zijn. De wereld van transport en logistiek is sinds 1962 ontzettend veranderd. Wij, als TVM, bewegen en groeien daarin mee. Komend jaar gaan we ons 60-jarig bestaan vieren, samen met onze leden.

We staan voor een schadevrije, veilige en een duurzame toekomst van onze sector. Ook in 2023, staat TVM weer voor u klaar!

Namens de Raad van Bestuur
van de TVM verzekeringen N.V.



Michel Verwoest







'TVM staat echt voor de sector en helpt en denkt mee waar mogelijk op verzekeren, veiligheid en duurzaamheid'

pagina 8

'We moeten nu investeren om op de lange termijn concurrerend te blijven'

pagina 22



'Van jongs af aan was de naam TVM bij ons thuis vanzelfsprekend'

pagina 26

Inhoudsopgave

Voorwoord

1. Bestuursverslag 2022

1.1	Onze terugblik op 2022	8
1.2	Onze prestaties	18
1.3	Uw coöperatie	26
1.4	Onze governance	38

2. Jaarrekening 2022

2.1	Balans per 31 december 2022	58
2.2	Winst- en verliesrekening over 2022	60
2.3	Kasstroomoverzicht	62
2.4	Toelichting behorende tot de jaarrekening 2022	64

3. Overige gegevens

3.1	Controleverklaring BDO Audit & Assurance B.V.	90
3.2	Statutaire bepaling inzake bestemming resultaat	100
3.3	Structuur TVM groep	101



Bestuursverslag 2022



1.1 Onze terugblik

Een intens jaar met een aangescherpte strategie en slechte financiële markten

In zijn eerste volledige jaar als Chief Executive Officer (CEO) van TVM kreeg Michel Verwoest het meteen flink voor de kiezen met een reeks behoorlijke uitdagingen. 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. “Een heerlijke hectiek”, omschrijft Verwoest zijn terugblik op het verslagjaar.

Het sterke weerstandsvermogen van de coöperatie zorgde ervoor dat het verlies van bijna 90 miljoen euro op beleggingen kon worden opgevangen. En met een combined ratio van 98,0% voor TVM verzekeringen N.V. ging het operationeel goed. “Het komt natuurlijk neer op het resultaat. We hebben het jaar 2022 qua resultaat niet goed, maar wel financieel gezond afgesloten. Dat danken we aan onze solvabiliteit. Als je kijkt hoe onze activiteiten puur operationeel hebben gedraaid, dan kunnen we aan de andere kant ook heel tevreden zijn.”

Wat is jouw algehele indruk over 2022?

“Dat er zowel voor TVM als voor de logistieke sector heel veel op ons pad is gekomen. De transportsector heeft het ongelooflijk druk gehad. In het begin van het jaar hadden we nog te maken met een lockdown. Daarna verdwenen de maatregelen langzaam en kregen we de terugkeer van de medewerkers naar kantoor na een periode van thuiswerken. We hadden ineens te maken met de energiecrisis met onaangename gevolgen. En de financiële markten waren buitengewoon turbulent. Daarnaast hebben we tussentijds de inflatiecorrectie moeten toepassen, omdat deze ook daadwerkelijk onze kosten en schadelast beïnvloedt. Ondanks de financiële markt en inflatie is onze solvabiliteit goed, dus op dat gebied zijn we robuust. Uiteindelijk verwacht je dat je in een cyclus zit waarin beleggingen weer een keer herstellen, zoals historisch ook het geval was. Dus de dingen waarop we echt invloed hebben gehad, daarover ben ik tevreden. En als je verder kijkt naar het jaar, hebben we wederom onze klanten heel goed geholpen. Onze klanten zijn tevreden en gebleven, dus de retentie is ongelooflijk hoog. En juist klanten zijn de reden van ons bestaan.”

Een verlies voor de hele coöperatie van bijna 90 miljoen euro op de beleggingen, dat is even slikken.

“Even slikken? Dat is heel erg slikken! Onze beleggingsportefeuille kende een forse negatieve waardeontwikkeling als gevolg van het ongunstige beursklimaat in 2022. Niet

alleen de aandelen en de obligaties, ook het vastgoed. Dus over de hele linie zijn er daar weinig plusjes, in lijn met de marktontwikkelingen geweest. We hebben veelvuldig overleg gevoerd over onze portefeuille en eventuele aanpassingen, we hebben een paar kleine verschuivingen gedaan en wat minder marktrisico genomen, maar voor de rest hebben we geen grote ingrepen gedaan. Soms moet je ook stil blijven zitten en afwachten totdat het weer beter gaat.”

Is dat niet lastig?

“Nee, niet als je toch geen invloed hebt op de omstandigheden en de solvabiliteit robuust is. Kijk, als de schadelast heel hoog wordt of de premies komen niet binnen, dan kun je in zekere mate maatregelen nemen. Onze invloed op de financiële markten is gering. Dus ja, je kijkt er ernaar, je bent heel alert om te anticiperen wanneer dat nodig mocht zijn, maar je bekijkt het ook met minder emotie. We verwachten dat de markten zich op termijn zullen herstellen. De historie en deskundigen voorspellen dat ook nu.”

Hoe is 2022 voor TVM op operationeel gebied verlopen?

“Daar ging het gelukkig wel erg goed. Meer omzet, meer klanten, een groei in het aantal verzekerde voertuigen. Onze dienstverlening is top geweest en op punten zelfs beter geworden. Mijn TVM is verder verbeterd. Aan het eind van het jaar hebben we ook de polisoutput volledig digitaal gedaan. Verder is de preventie toegenomen. Alle dingen waarmee wij onze dienstverlening naar klanten wilden uitbreiden, zijn geslaagd en ook goed ontvangen. In ons verkoopseizoen tegen het einde van het jaar merkten we dat onze klanten héél druk waren met hun business. Normaal gesproken begint het verkoopseizoen in oktober of november, nu begon alles pas aan het einde van het jaar.”

“Veel klanten zijn gewoon tevreden en zijn gebleven. En met een combined ratio van 98,0%, waarbij we ook nog eens rekening moesten houden met een extra inflatiedotatie van



*'Klanten zijn
de reden van
ons bestaan'*

Michel Verwoest
CEO



6,1 miljoen euro ter compensatie van de gestegen kosten van schades, hebben we het operationeel gewoon goed gedaan.”

De schaderatio is met 78,2% goed. Dat betekent minder schades dan verwacht. In hoeverre heeft preventie een rol gespeeld, want het was in 2022 behoorlijk druk op de wegen?

“De schadefrequentie blijft lager dan verwacht in vergelijking met de periode van voor corona. Het bedrag per schade neemt overigens wel toe door de gestegen inflatie en vooral ook door de hogere kosten bij letselschades. Zolang wij de knop van frequentie naar beneden kunnen blijven draaien, samen met onze leden uiteraard, dan is dat een prima ontwikkeling. We hebben veel inspanningen gedaan op het gebied van preventie, zowel qua menskracht als met behulp van data. Het is ontegenzeggelijk drukker op de weg en we hadden verwacht dat de schadefrequentie op het reguliere niveau zou uitkomen, maar kennelijk is onze preventie van positieve invloed. Het geheel van de vermindering van onze schadelast heeft ertoe geleid dat we de premies niet met het inflatiepercentage, maar door de bank genomen slechts met 5,9% hebben hoeven te verhogen. We hebben daarmee een stukje risico genomen, omdat we nu eenmaal niet weten of de schadefrequentie ook in 2023 op dit lage niveau zal blijven. Een bewust maar aanvaardbaar risico. Maar goed, daar zijn we dan ook een coöperatie voor.”

TVM zoekt verdere groei in onder meer België en Duitsland. Hoe is het jaar daar verlopen?

“TVM Belgium is voor het eerst in haar bestaan de omzetgrens van 100 miljoen euro voorbijgestreefd. De combined ratio is daar gezond en we zetten daar onze groei op een beheerste manier voort. TVM Belgium is net als in Nederland een premium merk en we zijn tevreden over de ontwikkeling. In Duitsland letten we eveneens op de kwaliteit van de portefeuille. De financiële waarde van de portefeuille in Duitsland

wordt beter, maar is nog niet voldoende winstgevend. We willen daar eerst zorgen dat we de juiste klanten krijgen, met het juiste profiel en de juiste premie. Van daaruit kijk je verder naar de komende jaren.”

En hoe is het TVM scheepvaart vergaan?

“In de scheepvaartsector zelf is het ongelooflijk goed gegaan. Mede door de door de lage waterstand is grote schaarste aan capaciteit ontstaan. Wel is de schadelast in de scheepvaart te hoog geweest. Dat is zorgelijk. De combined ratio ligt boven de 100% en dat komt door een veelheid aan vaak ook kostbare schades. De premies voor 2023 hebben we flink moeten verhogen, namelijk met 9,5%. Deze cijfers passen beter bij de risico's die we op dit moment in deze branche ervaren. Je ziet dat iedereen in de markt met deze problematiek te maken heeft. Schepen worden steeds geavanceerder, sommige schades van bijvoorbeeld een stuurhut lopen op tot wel tegen de één miljoen euro. De schadelast moet dus echt om omlaag, we zullen hier dus nog meer aandacht aan preventie gaan geven.”

Hoe is de in 2022 geïntroduceerde zero emissie verzekering ontvangen?

“Heel goed. Ik denk dat wij koploper zijn met deze polis en inmiddels zijn er ook een paar concurrenten opgestaan. Maar niemand biedt dezelfde inhoudelijke principes als onze zero emissie verzekering. Met onze polis nemen we een aantal van de zorgen weg bij de ondernemer. Denk aan kwesties als de restwaarde na een ongeluk, of de vraag in hoeverre de subsidie bij noodzakelijke vervanging is meeverzekerd. Dat soort dingen neemt onze zero emissie verzekering allemaal mee. Dat is belangrijk in de energietransitie. We steken als TVM samen met de ondernemers onze nek uit, want ook wij moeten ons aanpassen aan een nieuwe tijd en een nieuwe vloot. Samen hebben we de tijd om te leren in deze periode van de transitie.”

Past dit ook in de aangescherpte strategie waartoe in de loop van 2022 besloten is?

“We hebben middenin dit turbulente jaar gekeken waar 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. We zullen veel blijven investeren in de voorkant, in de interactie met klanten. Daarmee liggen we goed op schema. Klanten moeten er echt iets aan hebben. Dat doen we op basis van de kennis en ervaring van onze eigen mensen. Zij pakken dat met een enorme passie en toewijding op.”

“En het past ook in onze rol van coöperatie: ván, vóór en dóór onze leden. We zien onszelf als een kennispartner van alle aangesloten leden. Kijk bijvoorbeeld naar het gebruik van data bij de verduurzaming: we zijn niet de partij die de sector gaat verduurzamen, maar wel de partij die daarbij helpt.

‘Bumper is sterk gegroeid, zowel in het gebruik als in de mogelijkheden’

Ik wijs in dat verband op het zero emissie event die we in juni van 2022 hebben gehouden. Zo helpen wij door onze kennis en kunde onze klanten om stappen in de energietransitie te maken.”

Hoe past het gedeeltelijk stoppen van TVM connect in die strategie?

“Connect is het traject geweest waarin we het volledige IT-landschap wilden vernieuwen en daarin is veel gerealiseerd. We waren onder andere zelf een systeem aan het bouwen voor het hart van de verzekeringstechnische administratie, maar we zijn in de kern geen ontwikkelaar van IT-producten, maar aanbieder van diensten. In de strategische afweging hebben we ook de vraag gesteld: wat willen we zijn en betekenen voor onze klanten en de wereld van logistiek? In onze strategische afweging hebben we ervoor gekozen om voor de verzekeringstechnische administratie een pakket aan te schaffen en te implementeren. We focussen ons op het onderscheidend vermogen van TVM. Dat zit namelijk in wat we met onze data en met onze mensen doen, hoe we interacteren aan de voorkant met onze klanten en minder in hoe we dat vastleggen in de verzekeringstechnische administratie. Dus wij hebben ervoor gekozen om ook daar lichter en vlugger te worden. En ons onderscheidende vermogen in onze dienstverlening en kennis en kunde te versterken.”

En hoe staat het met Bumper, de digitale oplossing voor inzicht in en het melden van schades?

“Bumper is sterk gegroeid, zowel in het gebruik als in de mogelijkheden. We hebben bijvoorbeeld geïnvesteerd in koppelingen met verschillende systemen die onze klanten gebruiken. Daardoor krijgen zij meer inzicht in de schades en kunnen ze preventieve maatregelen nemen. Je ziet ook dat chauffeurs heel tevreden zijn, want schademelden is veel makkelijker met Bumper. Samen gaan we voor een schadevrij Nederland en een veilige toekomst van onze sector.”

Het aantal medewerkers is gegroeid. Hoe komt dat? En hoe zit het met de huisvesting, ook na een periode van gedeeltelijk thuiswerken?

“We hebben inderdaad meer mensen aangetrokken, onder meer doordat we groeien, maar ook vanwege nieuwe wetgeving op diverse terreinen. We zijn als Coöperatie in 2022 gegroeid van 549 naar 567 fulltime-equivalents (fte’s). Denk aan de Sanctiewet en de noodzaak om de cybersecurity op peil te houden. De oorlog in Oekraïne heeft maar weer eens aangetoond hoe belangrijk de digitale beveiliging is. Het personeel is de heilige graal van TVM. Producten zijn te

kopiëren, maar onze mensen en hoe wij werken, niet. Zij zijn zowel rationeel als emotioneel nauw betrokken bij de sector. Er spelen op dit ogenblik zo veel zaken dat we met huisvesting een pas op de plaats maken. Er zijn tal van onzekerheden, zoals de arbeidsmarktproblematiek of de vraag hoe het hybride werken zich verder ontwikkelt en wat dat betekent voor de benodigde werkruimte. Je kunt daar nu geen afgewogen besluit over nemen. We hebben ons hoofdkantoor aangepast aan allerlei duurzaamheidseisen. Dat geeft ons de ruimte om de komende jaren een besluit te nemen over onze toekomstige huisvesting.”

In december is begonnen met de viering van het 60-jarig bestaan van TVM. Wat is de betekenis van die mijlpaal?

“We zijn begonnen met een korte aftrap van een jaar vol festiviteiten. Dan kijk je terug en stel je de vraag: waarom is TVM eigenlijk op aarde? En dat is omdat zestig jaar geleden de bestaande financiële wereld onvoldoende thuis gaf in relatie tot de specifieke behoeften uit de logistieke wereld. Dat bestaansrecht is er nog steeds. De band met onze leden is heel intens en gaat dieper dan de relatie met andere verzekeraars. De logistiek zelf heeft een ongelooflijke vooruitgang geboekt en is getransformeerd naar een zeer professionele sector. Wij als TVM zijn daarin meegegroeid. We gaan dat voor de zomer van 2023 groots vieren, maar het hele jaar zal in het teken staan van dit bijzondere jubileum.”

Onze strategische prioriteiten

Missie

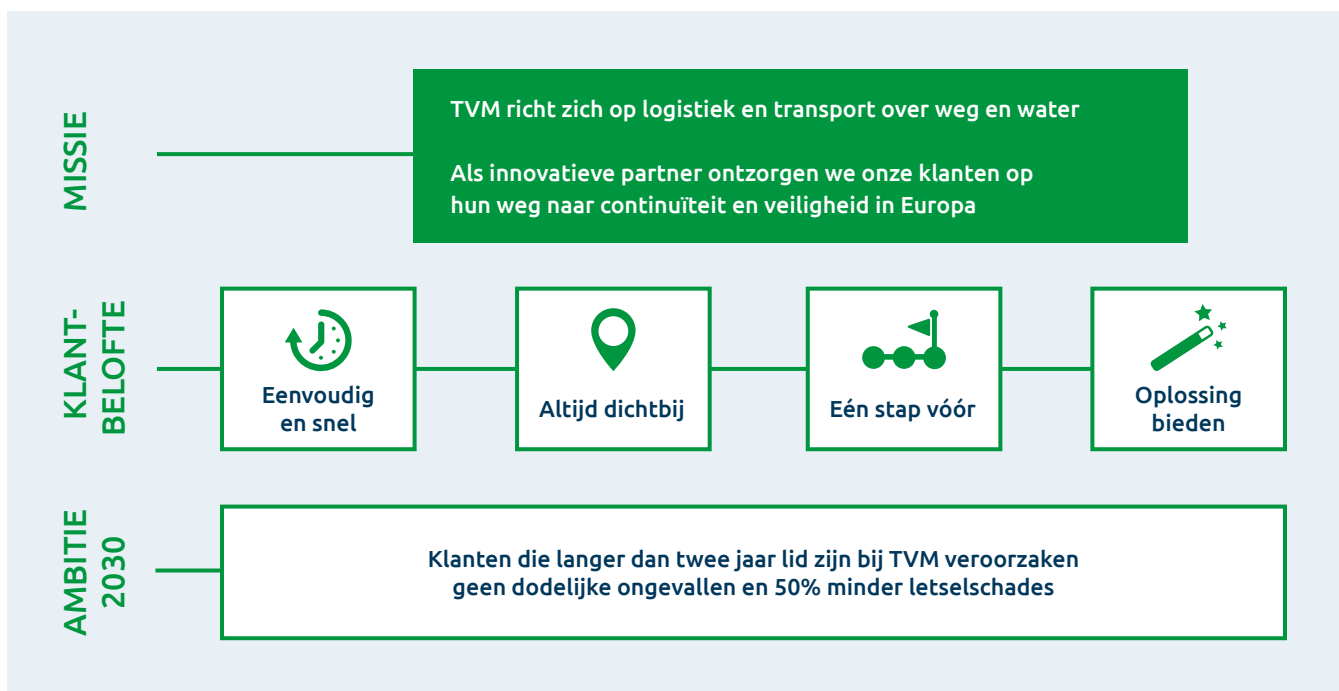
TVM is de gespecialiseerde verzekeraar voor logistiek en transport over weg en water, met coöperatieve grondslag. TVM is leidend in haar thuismarkt en wordt herkend en gewaardeerd als innovatieve partner. Door samen te werken met stakeholders behoren onze klanten tot de veiligste vervoerders van Europa. TVM begrijpt de risico's echt en draagt bij aan de continuïteit van transport in Nederland én Europa.

Kernwaarden

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

- Betrokken
- Betrouwbaar
- Deskundig
- Ondernemend





STRATEGISCHE PRIORITEITEN 2022 - 2030

- Als #1 verzekeraar, dienstverlener en adviseur zijn we actief met het voorkomen en verzekeren van alles wat beweegt in de logistieke keten van onze klanten. Dat is onze niche.
- We beïnvloeden het resultaat van onze leden positief met onze benchmarks en adviezen. Dat doen we met onze kennis en kunde en door nieuwe technologie toe te passen waarbij veiligheid en duurzaamheid voorop staan.
- Wij helpen onze leden om gefaseerd aan de duurzaamheidsdoelstellingen te voldoen. We adviseren, faciliteren en motiveren. Op klantniveau maar ook in het maatschappelijk debat.
- Onze leden zijn tevredener. De medewerkers van onze leden zijn tevredener en in de slipstream daarvan zullen onze leden meer tevreden klanten krijgen.
- TVM is een zeer aantrekkelijke werkgever, waar medewerkers met plezier werken. We bieden een werkomgeving waarmee we talent aantrekken en behouden.
- Basis op orde: met een goede, gestandaardiseerde uitvoering zijn we in staat te focussen op onze meerwaarde voor de klant.

FUNDAMENT

Operational Excellence

Executiekraacht

Medewerkers in hun kracht

Data en Analytics

Diepgaande sectorkennis

Financieel gezond en solvabel

Onze coöperatie



In 2022 is de strategie herijkt.

Onze medewerkers

Opleiding en training

Onze medewerkers maken het verschil voor onze klanten. Daarom vindt TVM de persoonlijke en professionele ontwikkeling van haar medewerkers erg belangrijk. Om opleiden en ontwikkelen te faciliteren bestaat het TVM opleidingshuis, bestaande uit vijf leerlijnen:

1. Management- en talentontwikkeling

TVM kent een Talentenprogramma. Dit programma is in 2022 geëvalueerd en wordt na drie jaar aangepast aan de ontwikkelingen in de markt, onze visie op talentmanagement en de aangescherpte ambities van TVM.

2. Wettelijk verplichte opleiding en ontwikkeling

Voor de functies die onder een beroepsgroep vallen waarvoor verplichte Wet op het financieel toezicht (Wft)-, Permanente Educatie (PE)- en Permanent Actueel (PA)-opleidingen nodig zijn, hebben medewerkers opleidingen gevolgd bij een daarvoor erkend instituut. In 2022 is circa 26.000 euro uitgegeven aan dergelijke trainingen.

3. Vak- en branchespecifieke kennisontwikkeling

Vanuit HR is samen met de business gezocht en gewerkt aan degelijke kennisoverdracht door 'de wegvervoerder' op te nemen in het leerportaal van TVM.

4. Competentie- en vaardighedenontwikkeling

Op zowel groeps- en afdelingsniveau, en ook op individueel niveau zijn in 2022 opleidingsplannen opgesteld en afgerond. In het leerportaal hebben medewerkers individueel opleidingsadvies ingewonnen en trainingen afgerond.

5. Duurzame inzetbaarheid en (interne) mobiliteit

Vanuit de preventieve mobiliteitsregeling is het voor medewerkers mogelijk om gericht te werken aan inzetbaarheid en versterken van de arbeidsmarktkansen.

Overall is er in 2022 circa 930.000 euro uitgegeven aan opleidingen en trainingen ten behoeve van vakkennis en vakbekwaamheid van onze medewerkers.

Jong TVM

In 2018 is een vereniging voor de jongere medewerkers van TVM opgericht: Jong TVM. Dit is een initiatief, dat als doel heeft een aantal jonge TVM'ers van elkaar te laten leren, kennis met elkaar te laten delen en te laten bijdragen aan elkaars persoonlijke ontwikkelingen, met als uiteindelijk doel TVM hiermee te versterken. Iedere medewerker tot en met 35 jaar kan zich aansluiten bij Jong TVM. Per 31 december 2022 zijn 56 medewerkers lid van Jong TVM. Dit is bijna 65% van het totaal aantal medewerkers jonger dan 35 jaar.

Studenten

TVM heeft ook in 2022 een aantal stages en afstudeeropdrachten gefaciliteerd. Dit waren er in totaal twintig (tien in Nederland en tien in België). TVM vindt het belangrijk om

studenten de kans te bieden ervaring op te doen in ons bedrijf en hebben een aantal van hen, na het afronden van hun studie, een baan aangeboden bij TVM.

Personeelsontwikkeling en kengetallen

Personeelsbestand

Het personeelsbestand van TVM als totale organisatie bestaat ultimo december 2022 uit 617 medewerkers. Het merendeel hiervan werkt bij TVM Nederland (503), gevolgd door TVM Belgium (82). Daarnaast werken 25 medewerkers in Duitsland en zeven in Frankrijk. In totaal is er sprake van een groei in medewerkersaantallen van 2,5%, waarbij het merendeel van de groei in België is gerealiseerd (6,1%). In Nederland is het personeelsbestand nagenoeg gelijk gebleven (1,4%).

Eind 2022 heeft TVM Nederland negentig externe medewerkers. Begin 2022 was dit aantal vijftig; dit betekent een forse toename van meer dan 40%. In België zijn vijf externe medewerkers actief.

In-, door- en uitstroom

De verdeling in-, door- en uitstroom binnen TVM in 2022 is als volgt:

	TVM totaal	TVM NL
	Aantallen	Aantallen
Instroom*	72	58
Doorstroom**	45	41
Uitstroom	52	47

* Met instroom wordt bedoeld: medewerkers met hun eerste werkdag in 2022.

** Doorstroom kan zowel horizontaal als verticale loopbaan ontwikkeling zijn.

Recruitment

In 2022 zijn 75 vacatures vervuld*. De doorlooptijd van de vacatures bedraagt 2,8 maanden. Per 31 december 2022 staan 31 vacatures open. Ter vergelijking: in 2021 zijn 65 vacatures vervuld met een doorlooptijd van 3,25 maanden. Het aantal vervulde vacatures* in België is negen. Het aantal openstaande vacatures is vier.

* Een vacature is vervuld, zodra een akkoord is bereikt op arbeidsvoorwaarden.



Verdeling man-vrouw

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

Verdeling man-vrouw	Totaal TVM		Management	
	Aantallen	Procentueel	Aantallen	Procentueel
Man	354	57%	35	69%
Vrouw	263	43%	16	31%

Er is binnen TVM sprake van een redelijk gelijke man-vrouw verhouding. De verdeling is vrijwel gelijk aan die van vorig jaar (59/41%). 31% van de managementposities wordt in 2022 door een vrouw bekleed. Dit is een stijging ten opzichte van vorig jaar, dit was toen nog 23%. Hiermee zit TVM in 2022 boven de zichzelf gestelde streefwaarde van 25%. De laatste jaren is de vrouwelijke managementpopulatie gestaag toegenomen. In Nederland wordt 30% van de managementposities door een vrouw ingevuld.

Verdeling naar leeftijdscategorieën

De verdeling naar leeftijdscategorieën laat het volgende beeld zien:

Verdeling leeftijd	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
< 24 jaar	11	2%
24 – 29 jaar	34	6%
30 – 34 jaar	50	8%
35 – 39 jaar	67	11%
40 – 44 jaar	104	17%
45 – 49 jaar	89	14%
50 – 54 jaar	137	22%
55 – 59 jaar	69	11%
60 – 64 jaar	50	8%
> 65 jaar	6	1%

44% van onze medewerkerspopulatie is jonger dan 45 jaar. Dit cijfer is iets toegenomen ten opzichte van vorig jaar (43%). Dat betekent dat de verhouding ongeveer gelijk is gebleven. De gemiddelde leeftijd voor TVM totaal is 46 jaar. Dit is gelijk gebleven ten opzichte van vorig jaar.

Verdeling naar dienstjaren

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

Verdeling dienstjaren	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
0 – 5 jaar	298	48%
5 – 10 jaar	88	14%
10 – 15 jaar	60	10%
15 – 20 jaar	48	8%
20 – 25 jaar	63	10%
25 – 30 jaar	21	3%
30 – 35 jaar	16	3%
35 – 40 jaar	13	2%
> 40 jaar	10	2%

Bijna de helft (48%) van onze medewerkers is in 2022 korter dan vijf jaar in dienst bij TVM. 42% heeft een dienstverband tussen de 5 tot en met 25 jaar. Van onze medewerkers is 10% 25 jaar of langer in dienst bij TVM. De gemiddelde lengte van een dienstverband bij TVM is tien jaar. Deze cijfers zijn gelijk gebleven ten opzichte van vorig jaar.

Verzuim

Gemiddeld voor heel 2022 ligt het verzuimcijfer op 4,32%. Normpercentage voor TVM is 4%. In het eerste en laatste kwartaal zitten pieken in het ziekteverzuimpercentage. Dit komt door meer en vaker kort verzuim (1-7 dagen). In het vierde kwartaal is verzuim zich aan het verplaatsen naar middellang verzuim (8-42 dagen). Over heel 2022 is te zien dat lang verzuim (42 dagen-2 jaar) procentueel is toegenomen (1%).

Gegevens en nevenfuncties Raad van Bestuur



Naam	Michel Verwoest
Functie	CEO
Geboren	14 december 1968
Benoemd per	2021
Nationaliteit	Nederlandse
Nevenfuncties	lid Raad van Commissarissen Coöperatie Menzis U.A. (per 1 april 2023)



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



Naam	Marco Hurenkamp
Functie	CIO
Geboren	20 september 1973
Benoemd per	2023
Nationaliteit	Nederlandse
Nevenfuncties	geen



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



Naam	Fred Treur
Functie	COO
Geboren	12 januari 1975
Benoemd per	2022
Nationaliteit	Nederlandse
Nevenfuncties	lid Raad van Toezicht IT Hub

1.2 Onze prestaties



Kerncijfers (in duizenden euro's)

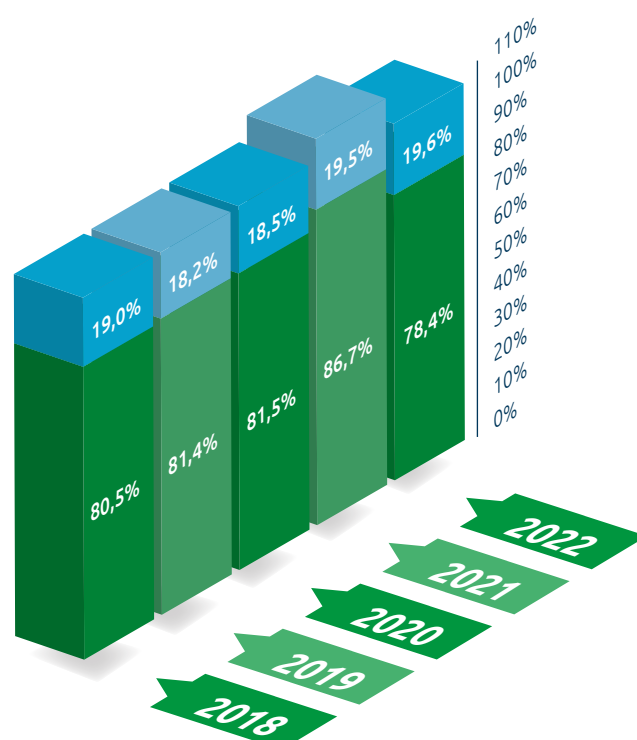
	2022	2021	2020	2019	2018
Premieomzet	382.861	345.571	320.722	301.427	270.027
Verdiende premie e/r (incl. EB)	369.720	338.186	300.824	297.211	264.800
Schade e/r (incl. EB)	289.755	293.040	251.872	241.922	213.190
Bedrijfskosten	75.915	67.927	59.976	55.344	51.981
Resultaat na belastingen	-46.816	-11.574	-12.791	17.643	-7.599
Beleggingen	569.683	598.678	522.925	522.317	469.808
Eigen vermogen	229.978	276.794	238.368	251.159	198.516
Technische voorzieningen e/r	377.785	354.250	310.886	283.852	276.592
Solvabiliteitsruimte	135.649	156.286	123.549	154.762	96.627
Solvabiliteitsratio	195%	211%	197%	225%	179%
Schaderatio	78,4%	86,7%	81,5%	81,4%	80,5%
Kostenratio	19,6%	19,5%	18,5%	18,2%	19,0%
Combined ratio	98,0%	106,2%	100,0%	99,6%	99,5%

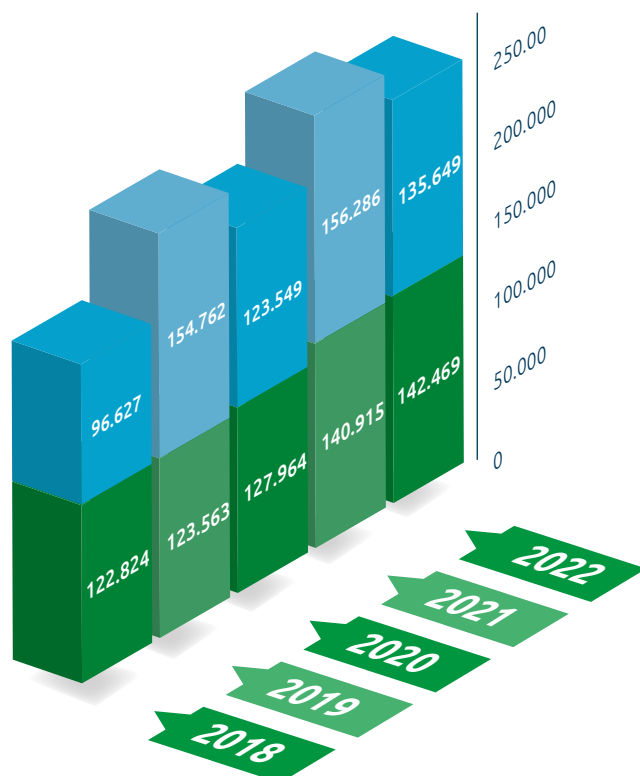
De verdiende premie wordt weergegeven na eliminatie van de effecten van de premierestitutie in het kader van de actie 'Gezonde toekomst'. In 2020 was dit effect € 8,3 miljoen, in 2021 is € 0,6 miljoen vrijgevallen.

Combined ratio

De combined ratio over 2022 is 98,0%, deze bestaat uit een schaderatio van 78,4% en een kostenratio van 19,6%. De schaderatio geeft de schade e/r weer ten opzichte van de verdiende premie e/r rekening houdend met eigen behoud, kortingen en teruggave acties. De kostenratio geeft de bedrijfskosten weer ten opzichte van de geboekte premie inclusief eigen behoud en co-assurantie en exclusies teruggave acties (2021: € -0,6 miljoen, 2020: € 8,3 miljoen).

■ Schaderatio ■ Kostenratio





Solvabiliteit

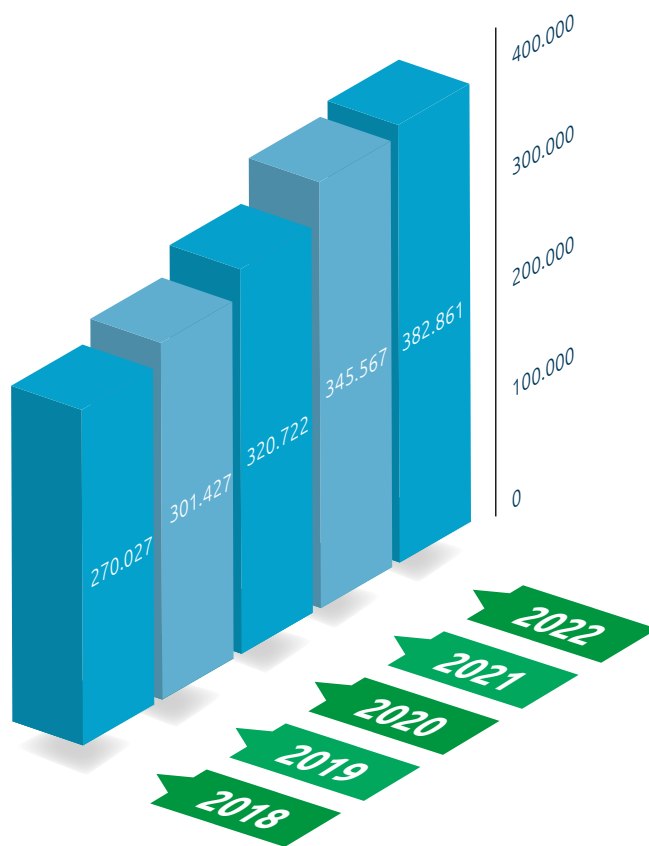
Het vermogen van een verzekeraar om te voldoen aan toekomstig verwachte verplichtingen wordt uitgedrukt in solvabiliteit. De toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB), stelt eisen aan de minimum omvang van de solvabiliteit. TVM voldoet hier ruimschoots aan.

Op basis van risicoanalyse hanteert de Raad van Bestuur intern een Solvency Capital Requirement (SCR)-norm van tenminste 175%. Ultimo 2022 bedraagt de SCR 195% (ultimo 2021: 211%).

■ Vereiste solvabiliteit ■ Solvabiliteitssurplus

Premieomzet (in duizenden euro's)

	2022	2021	2020	2019	2018
Motorrijtuigen	295.451	267.026	246.380	231.218	205.026
Transport	22.639	19.956	19.268	18.949	17.153
Scheepvaart	23.429	21.530	19.244	17.107	15.796
Overige branches	41.342	37.055	35.830	34.153	32.052
Totaal	<u>382.861</u>	<u>345.567</u>	<u>320.722</u>	<u>301.427</u>	<u>270.027</u>

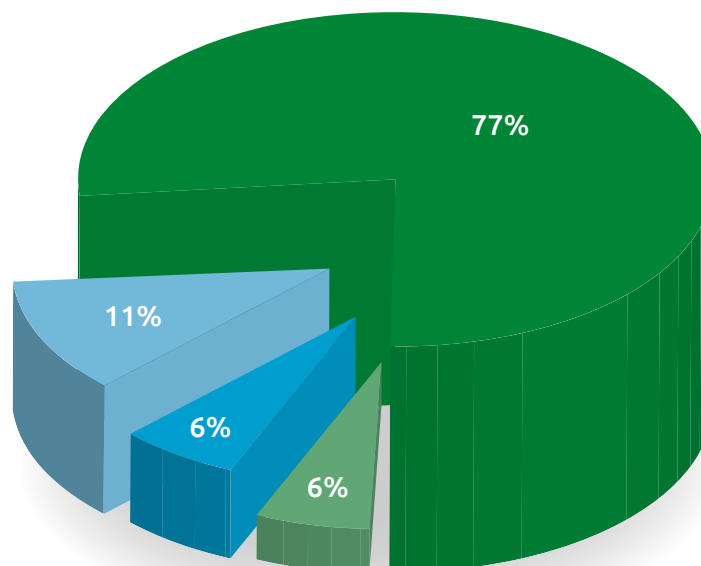


Totale geboekte premieomzet

De totale premieomzet van TVM verzekeringen (geboekte premie), nam toe van € 345,6 miljoen naar € 382,9 miljoen, een stijging van € 37,3 miljoen ofwel 10,8%. Deze premieomzet is als onderstaand verdeeld over de (hoofd)branches van TVM.

■ Geboekte premie (eigen portefeuille)

Premieomzet naar branche



Dit diagram geeft de verhouding van de premieomzet naar branches weer over het boekjaar 2022.

Opbrengst beleggingen (in duizenden euro's)

De directe opbrengst beleggingen bestaan uit ontvangen dividenden en rente. De directe opbrengsten worden beïnvloed door zowel de variatie in de marktrente als de omvang van de portefeuille. De indirecte opbrengst beleggingen betreft het resultaat, zowel gerealiseerd als ongerealiseerd, op waardemutaties van de beleggingen. De indirecte opbrengst is onderhevig aan beurskoersen en kent een hogere volatiliteit.

	2022	2021	2020	2019	2018
Directe opbrengst beleggingen	8.521	5.144	9.462	9.018	8.189
Indirecte opbrengst beleggingen	-68.737	7.063	-9.770	21.768	-14.377
	<u>-60.216</u>	<u>12.207</u>	<u>-308</u>	<u>30.786</u>	<u>-6.188</u>
Totaal rendement beleggingen	-11,3%	2,1%	-0,1%	6,0%	1,9%

Beleggingen naar risicoprofiel (in duizenden euro's)

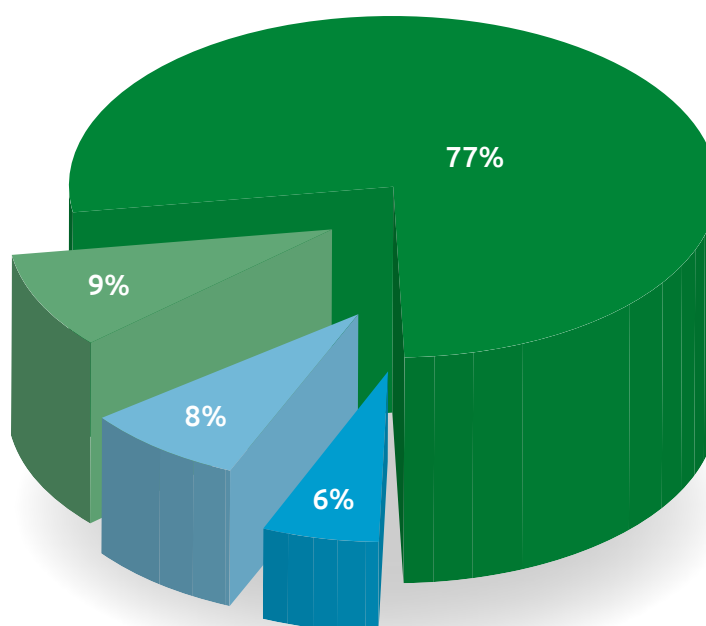
	2022	2021	2020	2019	2018
Obligaties	435.674	494.822	414.547	445.228	413.169
Aandelen	52.885	51.455	71.290	35.783	17.272
Leningen, deposito's en liquide middelen	35.367	13.309	9.768	7.469	11.284
Onroerend goed	45.757	39.092	27.319	33.837	28.083
Totaal beleggingen	<u>569.683</u>	<u>598.678</u>	<u>522.924</u>	<u>522.317</u>	<u>469.808</u>

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

Verhouding van beleggingen naar risicoprofiel

- Obligaties
- Aandelen
- Onroerend goed
- Leningen, deposito's en liquide middelen

Dit diagram geeft de onderlinge verhouding weer van de beleggingen naar risicoprofiel ultimo 2022.



A portrait of Jeroen van Grinsven, a man with short brown hair and glasses, wearing a blue blazer over a white shirt. He is sitting at a wooden table with his hands clasped. The background is a blurred office setting with green plants and wooden shelves.

*'We kunnen spreken
van een goed jaar,
zeker als we de
hoge inflatie in
ogenschouw
nemen'*

**Jeroen van
Grinsven**
CFRO

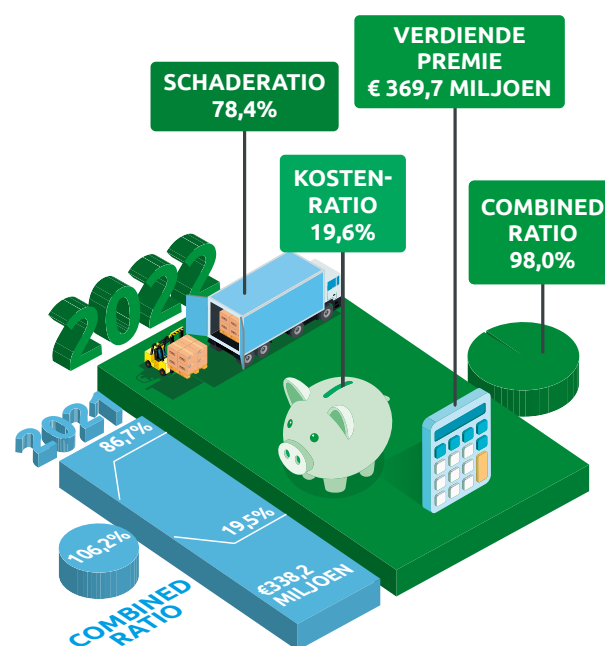
Een turbulent jaar met operationele winst en forse beleggingsverliezen

Een prima jaar voor de klanten van TVM, een lagere schadefrequentie op de weg, een krachtige voortzetting van de groei in België, een behoorlijk pijnlijk beleggingsverlies van bijna 90 miljoen euro, een domper met een aantal grote schades in de scheepvaart, een torenhoge inflatie, een stijgende rente en desondanks een solvabiliteit die de kracht en weerstand van TVM als coöperatie toont. Jeroen van Grinsven heeft zijn eerste jaar in de rol van Chief Financial & Risk Officer als bijzonder turbulent ervaren.

Vooraf externe factoren zoals de oplopende rente en de verliezen op de beurs speelden TVM parten. Maar wie de beleggingsportefeuille over een periode van vijf jaar bekijkt, stelt Van Grinsven, ziet nog steeds een klein plusje. Beleggingen zullen zich naar zijn verwachting op de langere termijn herstellen. Operationeel draaide TVM verzekeringen N.V. in 2022 goed met een gunstige combined ratio van 98,0% en een solvabiliteit van 195%.

Laten we met de beleggingsresultaten beginnen. Het jaar 2022 liet behoorlijke verliezen zien. Wat was de oorzaak?

Jeroen van Grinsven: "Het resultaat van de ontwikkelingen in het beursklimaat was kommer en kwel en de oorzaken daarbinnen zijn eigenlijk tweeledig. Zowel de aandelen als de obligaties gingen onderuit, de laatste als gevolg van de rentestijgingen. Wat je gebruikelijk ziet is dat wanneer aandelen een tik krijgen de obligaties hun waarde behouden. Nu merkten we dat in tegenstelling tot eerdere crises ook de obligaties minder waard werden door de renteverhogingen die zijn doorgevoerd om de inflatie in te perken. Tegelijkertijd kelderden de aandelen enorm in waarde door de oorlog in Oekraïne en de hoge olie- en gasprijzen. De resultaten van bedrijven kwamen onder druk te staan. Dat heeft zijn weerslag gehad op de aandelenmarkt. Er zit momenteel nog steeds veel onzekerheid in de markt door de hoog blijvende inflatie, het verloop van de oorlog én de daaruit voortvloeiende vrees voor een recessie. In november leek het iets beter



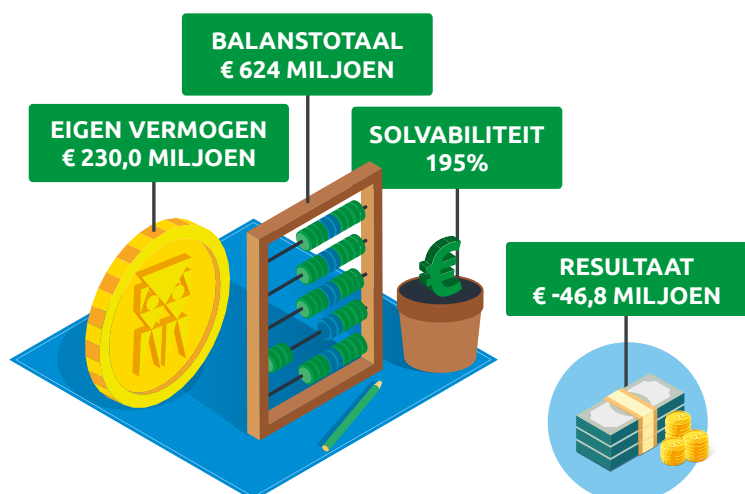
te gaan, maar aan het einde van het jaar zag je die onzekerheid juist weer toenemen. Er hoeft maar een beetje negatief nieuws te verschijnen en de boel wordt volatiel en de beurs klapt in elkaar."

Wat betekent dat precies voor de beleggingsportefeuille van TVM?

"Dat we in 2022 voor de hele Coöperatie te maken hebben gehad met een koersdaling van ruim 12% ten opzichte van het jaar daarvoor. Dit betekent een beleggingsverlies van bijna 90 miljoen euro. Je probeert de portefeuille uiteraard zo goed mogelijk te managen en op ontwikkelingen in te spelen, maar de ontwikkelingen in het beursklimaat in 2022 waren te groot en grillig om deze op korte termijn op te kunnen vangen."

Was tussentijds ingrijpen dan helemaal niet mogelijk?

"Nee. Natuurlijk probeer je er wel zoveel mogelijk op voor te sorteren. We hebben flink wat bijeenkomsten van de beleggingscommissie gehad. We hebben geprobeerd kort op de bal te zitten, waarbij we wat nuances probeerden aan te geven. We hebben gekeken of we de looptijd van obligatieleningen konden verkorten om toch wat minder rentegevoelig te zijn. En we hebben ons qua aandelen wat minder op Europa



gericht en wat meer op de Verenigde Staten, omdat Europa toch meer wordt getroffen door de energiecrisis dan de VS. Dus je probeert daar wel op te anticiperen. Maar we zijn geen speculanten. We houden de lange termijn in het oog.”

Wat zegt het verlies in verhouding tot de lange termijn?

“De ervaring leert dat de plussen en minnen over de jaren heen grotendeels tegen elkaar kunnen worden weggestreept. In een staatje over de laatste vijf jaar van onze beleggingsbeheerder Goldman Sachs Asset Management (voormalig NN Investment Partners) zie je dat er nog steeds een kleine stijging is qua vermogen, hoewel we nu waarschijnlijk op een minpunt zitten. Als we vijf jaar terugkijken en dat als startpunt nemen, dan zien we eind 2022 nog steeds een kleine waardeinstijging in de portefeuille. De historie en de ervaring leert dat het niveau zich in de loop der tijd herstelt. Echter, die zekerheid heb je nooit.”

Wat zijn de vooruitzichten voor 2023?

“De onzekerheid blijft in de markt zitten. Het begin van het nieuwe jaar zag er niet slecht uit. De grote vraag is: komt er nog een recessie en komen er nog meer renteverhogingen? Als er nog een renteverhoging komt, worden de obligaties nog minder waard. Komt er een recessie, dan gaan de aandelen nog een keer onderuit. Hopelijk hebben we de bodem bereikt.”

Wat zijn de gevolgen voor de solvabiliteit van TVM?

“De solvabiliteit is nog steeds uitstekend, dit komt onder andere doordat de voorzieningen door de opgelopen rente ook zijn gedaald. De solvabiliteit valt niet buiten de

bandbreedtes die voor een verzekeraar gelden. De vraag is ook of we daarop zouden moeten sturen. Want het zijn niet de operationele activiteiten van het bedrijf die dit veroorzaken, maar met name de financiële resultaten op de beurs. Moet je dan je bedrijf anders gaan aansturen omdat de beursresultaten tegenvallen? Natuurlijk probeer je efficiënter te werken en iets meer resultaat vanuit de verzekeringshoek te genereren. Maar het is niet zo dat wij maatregelen moeten nemen om vanuit verzekeringstechnisch opzicht onze solvabiliteit te verbeteren. Als verzekeraar hebben we een SCR van 195% en als gehele coöperatie hebben we een SCR van 238% en dat is uitstekend.”

Hoe is het jaar 2022 operationeel verlopen?

“We kunnen spreken van een goed jaar, zeker als we de hoge inflatie in ogenschouw nemen. Want inflatie werkt ook door in de schadelast, die door de gestegen kosten is toegenomen en ervoor heeft gezorgd dat de voorziening is verhoogd. Met onze combined ratio, de uitgaven aan kosten en schades gedeeld de premie-inkomsten, zitten we op 98,0%. Daarmee zitten we op een operationeel resultaat van 2,0 miljoen euro op een omzet van 370 miljoen euro en dat is gegeven de omstandigheden hartstikke mooi.”

Leg eens uit?

“We streven naar een combined ratio van 98%. Maar als je ziet waarmee we dit jaar te maken hebben gehad, zoals de inflatie en de extra inflatiedotatie, de extra uitkering aan de medewerkers en de extra kosten voor informatiebeveiliging, dan zouden we daar iets onder zitten. Dit komt met name door de lagere schadefrequentie.”



TVM is haar medewerkers financieel tegemoetgekomen in de gestegen kosten van levensonderhoud?

“We hebben iedere medewerker 1.250 euro bruto uitgekeerd, als steuntje in de rug in een periode van flinke inflatie. Wij hadden vanuit de cao een loonindexatie van 2,75%. Als je dan ziet dat de prijzen ruim 10% omhoog zijn gegaan, dan zit daarin een fors gat. Vandaar de compensatie.”

Hoeveel is het personeelsbestand gegroeid?

“We zijn in 2022 gegroeid van 549 naar 567 fte's, een groei van 3,3%. De groei is tweeledig: de interne beheersing moet beter op orde, dus daarin zijn we aan het investeren. Daarnaast hebben we ook operationeel meer mensen nodig. We zijn bezig met een aangescherpte strategie en een aantal grote projecten en daarvoor zijn mensen nodig. We worden nu nog te weinig ondersteund bij onze werkzaamheden vanuit techniek. Maar als die verandering er eenmaal is en we hebben straks een nieuw verzekeringstechnisch en financieel landschap, dan spelen we een aantal handjes vrij voor andere zaken.”

De economische bedrijvigheid was na de coronaperiode weer bijna als vanouds. Wat heeft dat voor gevolgen voor de schades in 2022?

“De kosten van afwikkeling van de schades zijn door de inflatie per geval wel toegenomen, maar de frequentie van de schades gelukkig niet. Die was iets lager dan we hadden verwacht. De schaderatio bedraagt 78,4%. We zien de verkeersdrukte gelukkig niet helemaal terug in de schadecijfers. De frequentie van schades is blijven liggen op het niveau van 2021. Maar vergeet niet dat we begin 2022 nog in een lockdown zaten. Desondanks zie je dat de schades ook in de tweede helft van 2022 wat lager bleven dan verwacht. De schadecijfers zijn er mede oorzaak van dat we een positieve combined ratio hebben.”

De premies in het wegvervoer zijn verhoogd met 5,9%, terwijl het inflatiecijfer over 2022 hoger ligt. Waarom?

“De inflatie is slechts voor een deel doorberekend. We schatten in dat de schadefrequentie laag blijft. Mocht die frequentie teruggaan naar de niveaus van vóór corona, dan rekenen we te weinig premie, maar we gaan ervan uit dat we in 2023 een combined ratio van 98% zullen halen. Daarbij wel opgemerkt dat we de investeringen die we momenteel doen in de vernieuwing van ons IT-landschap uit het vermogen betalen.”

TVM Belgium groeide de afgelopen jaren gestaag. Hoe is dat in 2022 gegaan, evenals bijvoorbeeld in Duitsland?

“België is door de grens van 100 miljoen euro aan premie-inkomsten heengegaan. Bijna een derde van onze premie-inkomsten komt daarvandaan. In 2021 groeiden we daar 12%, in 2022 nog eens 10%. Het is een kwalitatief hoogwaar-

dige portefeuille die op zichzelf goed rendeert, maar ik denk dat daar nog verbetering inzit. In Nederland dragen de leden van onze coöperatie gezamenlijk de risico's. Maar in België hebben we geen leden, maar klanten. Daarom moet daar een goede, gezonde winst uit komen in relatie tot de risico's. In Duitsland streven we naar een stabiel rendement, in plaats van naar groei. Daardoor zijn we voor 2023 helaas wat premie kwijtgeraakt. Maar we gaan geen premiekortingen geven die ten koste gaan van onze rendementsdoelstellingen.”

Hoe was de situatie in de scheepvaart, waar de bedrijvigheid eveneens enorm is geweest?

“Je ziet dat het TVM daar met name door een aantal grote schades minder goed is gegaan. De schade-omvang neemt steeds verder toe. De druk op de premies is daardoor groot. In het wegtransport hanteren we een premieverhoging voor 2023 van 5,9%, op het water is het een plus van 9,5%. Dat moet gewoon, ook voor het rendement. De combined ratio daar ligt boven de 100%, dus dat is niet rendabel. Wat betreft ontwikkeling kunnen we ook vanuit techniek kijken of we schade kunnen voorkomen. Gezien de ontwikkeling van Advanced Driver Assistance System (ADAS)-systemen in auto's zou het toch ook technisch mogelijk moeten zijn om een stuurhutschade te voorkomen. Als dat lukt met een *park distance control* en *adaptive cruise control* in auto's, dan moet dat voor het hoogste punt van een schip toch ook kunnen lukken met een sensor die uitlijnt op een brug?”

Hoe is het jaar voor de klanten van TVM verlopen?

“Ik moet oppassen dat ik nu niet ga generaliseren, maar de signalen die wij terugkrijgen is dat 2022 één van de beste jaren ooit is geweest in de sector. Er komt ook steeds meer balans in de relatie tussen de opdrachtgever en de vervoerder. Daarin is veel meer gelijkwaardigheid ontstaan, mede door een tekort aan logistieke capaciteit, zowel in de binnenvaart als in het wegtransport. Vervoerders kunnen nu echt eens over prijzen onderhandelen, zonder dat er grote druk op staat. Datzelfde gold in 2022 ook voor de binnenvaart, mede door de lage waterstanden en het gebrek aan laadcapaciteit. Dus het was in ieder geval een goed jaar met goede rendementen voor onze klanten.”

En hoe kijk je zelf terug op je eerste jaar als CFRO van TVM?

“TVM is een warm bedrijf, waarin ik eigenlijk vanaf dag één ben ondergedompeld en waarin ik me meteen thuis heb gevoeld. Na een maand had ik het idee hier al jaren rond te lopen. Maar aan de andere kant: er moet nog heel veel gebeuren. We pakken veel zaken nu structureel op. Dat betekent dat ik flink aan het schipperen ben met de tijd die ik aan dingen kan besteden. Desondanks denk ik dat we ook heel trots mogen zijn op alles wat we gerealiseerd hebben de afgelopen jaren en op de manier waarop we samen ons bedrijfsfundament aan het herinrichten zijn.”

1.3 Uw coöperatie

De kracht van collectiviteit

Al meer dan zestig jaar zijn Waninge en TVM verzekeringen met elkaar vergroeide namen. Vanaf de start van de coöperatie in Hoogeveen, waar Sent Waninge nauw bij betrokken was, bleef de band tussen het gelijknamige transportbedrijf en de verzekeraar hecht. Tijd voor een rondetafelgesprek tussen twee generaties Waninge en Wilma Toering, Chief Commercial Officer (CCO) van TVM. Over de kracht van collectiviteit. En de uitdagingen die gloren aan de horizon.

Een introductie is overbodig als Wilma Toering de vergaderzaal van de Sent Waninge Groep – bestaande uit DGO Express, Sent Waninge Transport en Transpa Emmen – binnenstapt. Een lach vult de ruimte. Blikken van herkenning en recente ervaringen op de werkvloer schieten heen en weer. Voor Anouk Waninge, met haar 28 jaar de jongste aan tafel, is het meteen vertrouwd. Ze vertegenwoordigt als projectleider de vierde generatie in het familiebedrijf, maar legde een deel van haar basis zo'n twee kilometer verderop, op kantoor bij TVM.

“Grappig genoeg denken veel mensen dat het bewust zo gepland was”, zegt ze. “Eerst ergens anders werken en dan in het familiebedrijf aan de slag. Maar die intentie heb ik nooit bij voorbaat gehad. Mijn ouders lieten mij vrij in mijn keuzes en dit kwam op mijn pad. Ik kon mijn afstudeeropdracht bij TVM doen en ben er vervolgens aan het werk gegaan. Ik heb veel geleerd. Anderhalf jaar geleden waren er

“De verzekerbaarheid in die tijd was lastig, dus elf mannen legden een bedrag in en spraken af: wij dragen elkaanders lasten. Die instelling is kenmerkend voor je DNA, wat je van huis uit meekrijgt. Nog steeds vind ik het een mooi thema. Dat straalt het beeld voor het TVM-gebouw uit en dat hebben die elf destijds ook echt zo gevoeld.”

Je zou licht pathetisch kunnen spreken van een bloedband. “Het is een cultuur”, zegt Jantinus Waninge. Toch werd dat nooit zo in letterlijke zin besproken aan de keukentafel. Niet Anouk: “Ik denk dat het voor een groot deel non-verbaal gebeurt. Het is min of meer hoe je geslepen wordt door de jaren heen. Je krijgt normen en waarden mee; de wil om te werken en je verantwoordelijkheid te nemen. Het hoort er gewoon bij.”

Jantinus Waninge: “TVM en wij hebben dezelfde insteek. Geen kortetermijndenken. Daar komt bij dat de vakkennis, de taal die er wordt gesproken, ons erg aanspreekt.”

‘Als je mij vraagt wat TVM nou zo uniek maakt, is het dát: de passie voor onze klanten’

wat veranderingen in ons familiebedrijf, waardoor sindsdien de focus volledig op transport en logistiek ligt. Voor mij was dit een mooi moment om de overstap te maken. Alles viel zo op zijn plek.”

Dezelfde weg

Haar overgrootvader Sent (1912-1977) was in 1962 een van de grondleggers bij de oprichting van Transportrisico, de voorloper van Transvemij en het huidige TVM. Zijn zonen Evert en Roelof, die de eenmanszaak uitbouwden tot een internationale onderneming, zaten daarna in de Ledenraad. Arnold, de vader van Anouk, vervult nu diezelfde rol en Anouk maakt deel uit van TVM next generation, het jonge ondernemersnetwerk van leden tot 45 jaar.

“Dat zegt wel iets”, kijkt CCO Wilma Toering terug op het begin van de coöperatie en de functie daarvan.

Arnold Waninge: “Van jongs af aan was de naam TVM bij ons thuis vanzelfsprekend. En de goede harmonie is er altijd geweest. Maar óók: het ontzorgen van de klant. Korte lijntjes. Laagdrempelig. De familie Bos heeft daar jarenlang een heel belangrijke rol in gespeeld. Je bent geen nummer, maar wordt als klant echt gewaardeerd.”

Wilma Toering: “Van beide kanten hebben we hart voor de zaak. Weten wie je bent, wat je wilt. Geen grote ego's. Ik zeg weleens: gewoon doen, maar ook gewoon dóén.”

Bedrijfscultuur

De broers van de derde generatie, die opgroeiden met de gezichtsbepalende Ad en Arjan Bos, prijzen de wijze waarop TVM er ook na hun tijdperk in slaagt de specifieke bedrijfs-cultuur te koesteren. “Ik probeer daar ook wel de hoeder van te zijn”, zegt Toering. De huidige CCO trad in 2017 toe tot het Bestuur. “Ik heb nog 4,5 jaar met Arjan samengewerkt. Bij een

sollicitatiegesprek vraag je jezelf altijd af: ga ik hier blij van worden, kan ik hier iets bijdragen? Meteen wist ik: dit past. Daarin respecteer ik Arjan enorm. Ik kreeg zijn vertrouwen en steun om het van hem over te pakken. En daar selecteer je dan op als je een mix moet maken met nieuwe werknemers; mensen die het DNA van de coöperatie in zich dragen en daardoor in staat zijn de kwaliteit van het bedrijf weer voor tientallen jaren te waarborgen.”

“Waar ik heel erg in geloof: als je bezieling hebt, kun je al je energie ergens instoppen. Niet elke dag is even leuk, maar het moet in de basis wel een soort passie zijn. En ik denk dat Arjan dat erg goed gezien heeft, want vijf jaar geleden was ik de eerste die in het nieuwe Bestuur kwam. Dan moet je wel een klik hebben, iets delen. Ik doe het echt voor de klanten; zo ben ik opgevoed in mijn werkzame leven. Mijn persoonlijke overtuiging is dat je alleen waarde voor je klanten kunt hebben als je goed in verbinding bent met elkaar.”

“Daarnaast hou ik gewoon van mensen. Ik hou óók van resultaat. We moeten iets toevoegen, zijn geen filantropische instelling. Maar het prettige is dat je elkaar kunt bellen zodra het spannend wordt. Dat je weet: ik krijg iemand aan de lijn die het voor me oplost. Ik vind dat cruciaal in ons vak. Als je mij vraagt wat TVM nou zo uniek maakt, is het dát: de passie voor onze klanten. Ik kan daar echt kippenvel van krijgen. Ad en Arjan hebben hier de basis voor gelegd. Het is een kracht die je niet makkelijk kunt kopiëren en die we dus moeten koesteren met z'n allen.”

Actualiteit

Dat luisterend oor heeft iedereen tegenwoordig hard nodig, aangezien onderwerpen als verduurzaming en elektrificatie de actualiteit beheersen. “Wij hebben zelf een werkgroepje dat zich daarmee bezighoudt”, zegt Arnold Waninge. “Maar TVM doet óók veel onderzoek. Leg je dat naast elkaar, dan geeft het een meerwaarde aan de discussie. In dat stukje huiswerk worden wij dan weer ontzorgd.”

Toering: “Er speelt momenteel van alles. Zoals verduurzaming in de binnenstedelijke gebieden, waar veel vervoerders mee te maken hebben. Wij luisteren naar hun filosofie en dat helpt ons weer onze leden ondersteuning te bieden. Of neem de laadpleinen. Hoe speel je daarop in? Je kent de risico's nog niet, dus moet je dat goed in kaart brengen.”

Ook schadegevallen hebben de aandacht. Toering: “Op rotondes in de steden vinden veel ongelukken plaats. Hoe los je dat op? Er zijn mensen die opperden: laat de chauffeur twee rondjes rijden, dan heeft iedereen die vrachtwagen gezien. Als je dat hoort, denk je: gezond boerenverstand. Misschien is het niets, maar we werken het wél uit. Dus hier merk je aan: het zit in het hart van de mensen. Ze denken mee.”





Behalve duurzaamheid noemt Toering preventie als belangrijkste thema van TVM. Of, zoals Jantinus Waninge het stelt: “Voorkomen is beter dan genezen. Een oud gezegde, maar het gaat nog steeds op. Alles begint bij de bewustwording van de chauffeur. Bij ons is dat niet alleen een schadeformuliertje invullen. Nee, praat even met elkaar. Dat heeft altijd goed gewerkt.”

Toering: “Er zijn veel chauffeursbijeenkomsten en dat is positief. En uiteindelijk is data het nieuwe goud. Dat levert erg veel op. Uit die analyses blijkt ook: rotondes staan op één, kop-staartbotsingen op twee.”

Anouk Waninge: “Ik vind het een mooie brug tussen de transportbedrijven, TVM en de samenleving. Als transportbedrijf weet je: een chauffeur overziet bij een rotonde niet alles, zelfs niet als hij er heel erg goed mee omgaat. In je eentje ga je het verschil niet maken. Maar als er landelijke bekendheid aan wordt gegeven, als iedereen zich bewust is van de gevaren, letten ze beter op. Zo draag je als collectief bij aan het bevorderen van de verkeersveiligheid.”

Toering: “Dat beschouwen wij echt wel als onze missie.

Vooropgesteld: aan menselijk leed kun je geen geldbedrag hangen. Maar we willen de verzekeraarbaarheid van de sector ook betaalbaar houden. Transportbedrijven worden geconfronteerd met hogere prijzen. Een elektrische auto is aanmerkelijk duurder dan de oude diesel. Daar komen hogere brandstofkosten bij, de cao-verhogingen. We kunnen wel denken dat je die kosten blijft doorberekenen aan de afnemer, maar alles heeft een keer een grens. En zou het mooi zijn als je het leed voorkomt en bedrijven de totale kosten beheersbaar – en liever nog wat lager – kunnen houden.”

Visitekaartje

Jantinus Waninge vertelt dat de verkiezing Ridder van de Weg jarenlang volop leefde onder de chauffeurs. “Dat was een begrip; een instrument dat wij in ons bedrijf ook gebruikten. Goede, betrokken chauffeurs verdienen schouderklopjes. Zij zijn je visitekaartje. En tegelijkertijd vestig je de aandacht op veilig rijden. Want de drukte op de weg vind ik wel een ding. De irritatie neemt toe, mensen hebben een korter lontje. Vroeger kwamen we veel in Amsterdam. In elk deel van de stad hadden we wel een klant zitten. Maar inmiddels is de



v.l.n.r. Arnold Waninge, Anouk Waninge,
Jantinus Waninge en Wilma Toering

meeste industrie daar weg, om fietsers en vrachtverkeer zo min mogelijk met elkaar in aanraking te laten komen.”

Toering: “Preventie is en blijft altijd een kernpunt van TVM, door de ontwikkeling van de maatschappij en doordat er steeds meer weggebruikers bijkomen. TVM pretendeert niet alles op te kunnen lossen, maar door de krachten, informatie en data te bundelen, maken we samen met onze klanten impact.”

Elektrificatie

Wat preventie is voor TVM, is elektrificatie voor de Waninge Groep: daar ligt op dit moment de focus. Onlangs is flink geïnvesteerd in de aanleg van een stroomaansluiting op het bedrijfsterrein van DGO. Arnold Waninge: “We hadden geluk, omdat we hier nog net een aansluiting konden krijgen, want inmiddels zit het hele netwerk vol. Het kostte wat om die kabels hier te krijgen, maar we hebben toch besloten het te doen. Los van de vraag wat de overheid voor ogen heeft, ontkom je er met het oog op de toekomst niet aan. Zoals ze er in Den Haag nu instaan, word je straks verplicht om

binnensteden te bevoorraden met elektrische auto’s. Bij DGO doen we veel van dat werk. Het is, kortom, een belangrijke afweging.”

Jantinus Waninge: “Volgens de kenners moeten we de optie waterstof ook nog niet afschrijven. De lat ligt hoog, het is best een uitdaging. Want het is zo 2030. Maar je kop in het zand steken helpt sowieso niet.”

Toering: “Bedrijven die elektrificatie nu nog niet zo serieus nemen, missen de boot.”

Anouk Waninge: “Als je kijkt naar de prijs van een elektrische auto, die drie of vier keer hoger ligt, kun je wel nagaan wat een impact dat heeft. Nog los van de hele stroomvoorziening en laadpalen. De technologische ontwikkelingen gaan zó snel dat je niet altijd weet waar je goed aan doet. Je moet stroom hebben, dat staat vast. Wat er vervolgens allemaal achteraan komt, is best wel een puzzel. Maar ook wel weer een mooie puzzel.”

Verbinding met de samenleving

De oprichting van TVM

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

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

Dialogoog met stakeholders

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

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

De Ledenraad van TVM

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

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

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

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

Het lidmaatschap

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

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

LEDEN TOTAAL

5.573

LEDENRAAD

50



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

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

Klantenpanel TVM next generation

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





Environmental, Social, Governance (ESG)

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 van veiligheid in het verkeer en op het water en preventie van verkeersongevallen.

Naast het voorbereiden op toekomstige Europese wetgeving (Corporate Sustainability Reporting Directive) drijft deze visie TVM om duurzaamheid verder te integreren in de organisatie. Het startpunt hiervoor is het bepalen op welke duurzaamheidsonderwerpen TVM de meest significante impact heeft en welke duurzaamheidsonderwerpen de meeste financiële impact hebben op TVM. Dit proces wordt een materialiteitsanalyse genoemd. Onderdeel hiervan is het voeren van stakeholdersdialogen met onder andere de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen, medewerkers en leden van de Ledenraad. Aan de hand van de uitkomsten van deze analyse worden de materiële duurzaamheidsthema's voor TVM geïdentificeerd. TVM zal vervolgens het ESG-beleid op deze duurzaamheidsthema's formuleren. Binnen TVM is een programma opgezet dat zich bezighoudt met het uitwerken van het beleid en de implementatie ervan.

In het jaarverslag over 2023 wordt de uitkomst van de materialiteitsanalyse gepresenteerd, alsmede de Sustainable Development Goals (SDG's) of Duurzame Ontwikkelingsdoelen waaraan TVM wil bijdragen.

Vanuit de visie van TVM en het huidige ESG-beleid heeft TVM zich in 2022 gericht op diverse duurzaamheidsthema's. In dit onderdeel van het verslag worden veiligheid en preventie, energie en klimaat, verantwoord verzekeren, verantwoord beleggen, aantrekkelijk werkgeverschap en lokale maatschappelijke betrokkenheid toegelicht.

Veiligheid en preventie

Veiligheid op de weg en op het water, het verminderen van ongevallen en verkeersslachtoffers staat dicht bij de kern van TVM. TVM wil zich op dit onderdeel onderscheiden van andere verzekeraars en voorloper zijn door het aanbieden van producten voor een hogere verkeersveiligheid. Voorbeelden hiervan zijn inzicht in schadeontwikkeling via het Schadeoorzaakdashboard, waarmee een gedegen oorzakanalyse gemaakt kan worden om de preventie-aanpak in te richten. Een ander voorbeeld is het leren begrijpen van data over rijgedrag via het programma 'Slim Rijden met TVM'. Dit programma voorziet in het leren begrijpen welk rijgedrag een voorspellende waarde heeft in relatie tot (schade)risico's. Het team Preventie & Risicobeheer van TVM helpt om context toe te voegen aan data waardoor deze waardevol wordt en kan bijdragen om het resultaat van klanten te verbeteren op het gebied van schadelast en ESG.

Energie en klimaat

TVM committeert zich tot het reduceren van broeikasgassen, gaat hierin mee met de markt en sluit zich aan bij initiatieven van de klimaattransitie. De ondergrens is de geldende wet- en regelgeving, kaders en commitments. Voor de verzekeringssector ziet TVM hierin een faciliterende rol. TVM vindt dit thema met name belangrijk voor de leden wat wordt vertaald in het aanbieden van producten (zero emissie verzekering) en diensten die broeikasgassen reduceren, maar ook in de eigen organisatie (eigen huis op orde) worden veranderingen doorgevoerd. Het beleggingsbeleid zal toezien dat TVM de energietransitie verder brengt. Dit thema wordt tot uiting gebracht door het aanbieden van producten die duurzaamheid stimuleren, het aanbieden van een duurzame werkplek en door te investeren in duurzame en groene financiële producten.

Verantwoord verzekeren

Verantwoord verzekeren gaat over een bewuste en doordachte manier van verzekeringen afsluiten, die past bij de situatie en behoefte van onze klanten. Duurzaamheid is hierbij van belang. Zo evalueert TVM periodiek de duurzaamheid van haar beleggingsportefeuille. De Gedragscode Verzekeraars helpt verzekeraars om te komen tot een verant-

woorde manier van verzekeren. Zorgplicht en transparantie zijn thema's die te herleiden zijn uit de Wet op het financieel toezicht (Wft). TVM informeert de klanten over haar financiële producten en stelt het belang van de klant centraal. TVM is transparant over de kosten en vergoedingen. Naast deze vereisten uit de Wft zet TVM in op het organiseren van solidariteit en het bevorderen van preventie. De Stichting toetsing verzekeraars toetst jaarlijks de dienstverlening en de klantgerichtheid van verzekeraars zoals TVM. Dit is gekoppeld aan het lidmaatschap van het Verbond van Verzekeraars en geldt als een kwaliteitsstempel. De waardering van onze klanten blijkt ook uit het klanttevredenheidsonderzoek uit 2022. Per kwartaal wordt de klanttevredenheid gemeten. Gemiddeld is de klanttevredenheid in 2022 met een 7,9 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2022 staat op +18.

Zero emissie verzekering

In 2022 heeft TVM de zero emissie verzekering geïntroduceerd. Door middel van deze verzekering wordt de forse investering in groen rijden beschermd. Met de zero emissie verzekering worden aanschafsubsidies eenvoudig meeeverzekerd, worden dekkingen aangeboden voor accu's en schade door eigen gebrek. Ook het verzekerd zijn van berging bij pech en vakkundig schadeherstel is inbegrepen.





Het TVM-event 'Uw weg naar zero emissie' op 10 juni 2022

Duurzaam beleggen

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

TVM heeft behalve discretionaire staatsobligaties geen andere discretionaire beleggingen. Dat betekent dat een directe dialoog tussen TVM en een bedrijf waarin indirect wordt belegd over het voorkomen en/of adresseren van de negatieve impacts op maatschappij, mens en milieu, niet van toepassing is.

TVM is voornamelijk belegd in beleggingsfondsen en is daarbij dus afhankelijk van het engagement-beleid van de vermogensbeheerder van het betreffende beleggingsfonds. TVM houdt daarom bij het selecteren van haar vermogensbeheerder nadrukkelijk rekening met het gevoerde engagement-beleid.

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 de 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

TVM introduceert zero emissie verzekering

TVM heeft in oktober 2022 als eerste verzekeraar een speciale zero emissie verzekering voor vrachtwagens en bestelauto's geïntroduceerd. Deze verzekering beschermt de forse investering van de transportondernemer naar minder uitstoot in transport. Met de verzekering worden aanschafsubsidies eenvoudig meeverzekerd. Ook is schade door een eigen gebrek aan de aandrijflijn en energiedragers gedekt en is de klant verzekerd van gespecialiseerde berging bij pech en van vakkundig schadeherstel. Erik Nagel, directeur van transportbedrijf R. Nagel B.V. ontving uit handen van Ronald Kuipers, commercieel directeur TVM Nederland, de eerste verzekering.

Met deze verzekering biedt TVM als coöperatieve verzekeraar een passende oplossing en helpt TVM haar leden in de transitie naar duurzaam transport.



beleggingsportefeuille voorkomen. Op basis van de uitkomsten wordt besloten of beleggingen in deze ondernemingen voldoen aan de uitgangspunten van TVM.

Op 5 juli 2018 is het IMVO Convenant Verzekeringssector in werking getreden, hieraan conformeert TVM zich als lid van het Verbond van Verzekeraars. Het doel van het convenant is om beleggingen die worden gedaan door de Nederlandse verzekeringssector te verduurzamen en maatschappelijk verantwoord uit te voeren. TVM ondersteunt het convenant van harte en heeft de voorgeschreven activiteiten en rapportageverplichtingen geïmplementeerd.

Aantrekkelijk werkgeverschap

Als aantrekkelijk werkgever investeert TVM in de ontwikkeling van haar medewerkers om duurzaam inzetbaar te zijn nu en in de toekomst. TVM wil een inclusieve werkgever zijn waar medewerkers vertrouwen hebben in de mensen met wie ze werken, mogelijkheden krijgen om zichzelf te ontwikkelen, trots zijn op wat ze doen en met plezier en in een goede sfeer samenwerken met collega's, klanten, leveranciers en partners.

De wereld om ons heen verandert in rap tempo. Werk verandert, verdwijnt en de wijze waarop we werken verandert. HR voegt waarde toe door de toekomstige workforce in kaart te brengen en management en medewerkers te helpen ontwikkelen, in- door- en uit te stromen en loopbaan-kansen te bieden. HR ontwerpt en begeleidt organisatie- en

talentontwikkeling en zorgt voor de juiste persoon op de juiste klus.

De werkgroep Leiderschap heeft in 2022 eens per zes weken intervisiebijeenkomsten gehouden. In de leidinggevendend-bijeenkomsten wordt aandacht besteed aan leiderschapontwikkeling. Ook vinden geregeld medewerkersbijeenkomsten plaats waarin aandacht besteed wordt aan de voortgang van onze resultaten, veranderingen en andere actuele onderwerpen.

In de TVM peiling, die sinds 2019 ieder kwartaal wordt gehouden onder alle medewerkers, is gedurende het hele jaar een aantal extra vragen opgenomen rondom hybride werken en ongewenst gedrag. Dit, naar aanleiding van alle maatschappelijke ontwikkelingen op dit gebied. Zo houden we de vinger aan de pols bij onze medewerkers, niet alleen wat betreft hun algemene tevredenheid, vitaliteit en verbondenheid met de organisatie en onze doelen, maar ook specifiek rondom hoe we als werkgever bijdragen aan succesvol hybride werken en eventuele ongewenste situaties voorkomen dan wel oplossen.

Organisatieontwikkeling

TVM heeft medio 2022 haar aangescherpte strategie gelanceerd en deze is in alle teams besproken. Per afdeling is nagedacht over de bijdrage die elk team kan leveren aan de realisatie van de bijbehorende ambities. Dit is uitgewerkt in een jaarplan per afdeling. HR heeft in 2022 diverse initiatieven

gelanceerd om hieraan invulling te geven. Om medewerkers een goede employee journey te bieden is de on- en offboarding-app geactualiseerd en doorontwikkeld. Dit helpt medewerkers wegwijs te maken in onze coöperatie en bij uitstroom geeft de off boarding-app ons inzicht in redenen van vertrek. In 2022 is het beoordelings- en functioneringsproces PVB (de performance systematiek) herzien, omdat deze onvoldoende werkte. In 2023 wordt de overstap gemaakt naar een nieuwe systematiek, de Samen, Toekomstgerichte feedback, Afmaken en Planmatig (STAP)-cyclus. Hierin staat de continue dialoog centraal; leidinggevend en medewerkers zijn dan regelmatig met elkaar in gesprek over resultaat, ontwikkeling, houding en gedrag. Verder is er veel aandacht voor ontwikkeling en duurzame inzetbaarheid en wordt gewerkt aan het verbeteren van de kwaliteit van de gesprekken. Deze nieuwe cyclus is passend bij de strategie van TVM en de ontwikkelingen in de markt. In de eerste helft van 2023 zijn alle TVM'ers getraind om de continue dialoog met elkaar te kunnen voeren. Met leidinggevend is een TVM gedragskompas ontwikkeld dat in 2023 wordt gelanceerd. Dit zijn vijf kerncompetenties die voor elke medewerker gaan gelden en waarvan de voortgang in de performancegesprekken zullen worden besproken. Er is een online 360 graden-feedback-tool ontwikkeld, waarmee de drempel om elkaar feedback te geven wordt verlaagd en er meer verbinding ontstaat.

Er is een strategische workforce planning uitgevoerd in het commerciële domein, waarmee de ontwikkelbaarheid van medewerkers in relatie tot de ontwikkeling van hun functie in kaart is gebracht. Verder is een opleidingsplan ontwikkeld om hieraan te werken. Deze workforce planning wordt in 2023 voor de rest van TVM in kaart gebracht. Hiermee kan worden gestuurd op behoud en ontwikkeling van onze eigen medewerkers.

Vanwege de krapte op de arbeidsmarkt is Recruitement ingericht en worden onder andere beurzen en scholen steeds frequenter bezocht om TVM naamsbekendheid te geven.

Aan het stijgende ziekteverzuim in het laatste kwartaal wordt aandacht gegeven door direct contact van de Verzuimspecialist en de manager(s) met de zieke medewerker, met als doel het zo snel mogelijk weer wat oppakken van het werk, mits de situatie dat toelaat. Er worden door het Energy Platform van TVM nog steeds diverse initiatieven aangeboden om de fitheid van medewerkers te stimuleren. Zo bestond de mogelijkheid om mee te doen aan het Preventief Medisch Onderzoek (PMO), zijn er wandelingen uitgezet en sportworkshops aangeboden.

In 2022 is veel tijd en aandacht besteed aan het implementeren van hybride werken. Dit is onder andere gedaan door het met elkaar voeren van gesprekken in de teams en het wederzijds luisteren naar elkaars behoefte. TVM meet per kwartaal de tevredenheid hierover bij haar

medewerkers en die ligt boven het landelijk gemiddelde. Tenslotte is de groep vertrouwenspersonen uitgebreid, zijn blogs gedeeld over ons zero-tolerance-beleid op het gebied van ongewenst gedrag en is door middel van gesprekken in de teams dit onderwerp bespreekbaar gemaakt.

Tijd- en Plaats Onafhankelijk Werken (TPOW)-regeling en het kantoorpand

Bij TVM is ervaren dat hybride werken een zeer wenselijke vorm van werken is, die TVM graag wil continueren. Het levert werkgeluk en productiviteit op en vergroot het aantrekkelijk werkgeverschap. De TPOW-regeling die hiervoor is ontwikkeld en is geïmplementeerd, maakt onderdeel uit van het Arbeidbeleid en faciliteert medewerkers met middelen, werkplekchecks en vergoedingen. Medewerkers zijn hierover zeer tevreden.

Lokale maatschappelijke betrokkenheid

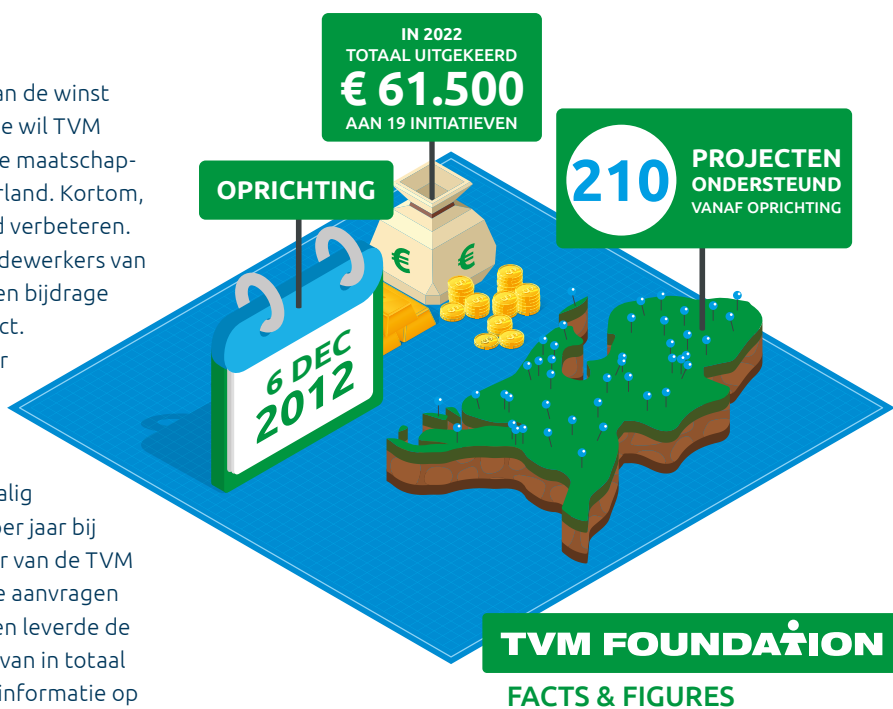
TVM wil als maatschappelijk betrokken organisatie een bijdrage leveren aan positieve maatschappelijke ontwikkelingen. TVM ondersteunt hiertoe enkele landelijke en lokale initiatieven met een financiële bijdrage of door inzet van medewerkers. In de rol van maatschappelijk betrokken organisatie heeft TVM op 6 december 2012, de dag dat TVM 50 jaar bestond, een stichting opgericht: de TVM foundation. Op 6 december 2022 vierde de TVM foundation haar 10-jarig jubileum.

Hans Schipper en Nico Grooteboer van Dierenweide Oostergast Zuidhorn ontvangen een symbolische cheque voor een nieuwe speelplaats uit handen van Jan Willem Burgler (directeur Burgler Transport) en Hendrik de Jonge (TVM foundation).



TVM foundation

Vanaf 2013 reserveert TVM jaarlijks een deel van de winst en doneert dit aan de TVM foundation. Hiermee wil TVM bijdragen aan een duurzame verbetering van de maatschappelijke, sociaaleconomische omgeving in Nederland. Kortom, de leefbaarheid in de buurt, in een dorp of stad verbeteren. Zowel leden als medewerkers van leden en medewerkers van TVM kunnen een projectaanvraag doen voor een bijdrage aan een binnen de doelstellingen vallend project. Juist omdat TVM als coöperatie er voor en door haar leden is, hebben diezelfde leden een actieve rol bij het verdelen van de bijdragen naar diverse maatschappelijke initiatieven. Het Bestuur, onder voorzitterschap van voormalig staatssecretaris Joop Atsma, komt twee keer per jaar bij elkaar om aanvragen te bespreken. Het Bestuur van de TVM foundation heeft ook in 2022 weer heel diverse aanvragen ontvangen en beoordeeld. Dankzij de aanvragen leverde de TVM foundation een financiële ondersteuning van in totaal 61.500 euro aan 19 initiatieven. Kijk voor meer informatie op www.tvmfoundation.nl.



1.4 Onze governance

Bericht van Raad van Commissarissen

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

De Raad van Commissarissen heeft kennisgenomen van het accountantsverslag, heeft de jaarrekening goedgekeurd en heeft, in zijn advies aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TVM verzekeringen N.V., voorgesteld de jaarrekening 2022 van TVM verzekeringen N.V. vast te stellen en het Bestuur en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid.

Het jaar 2022 was een bewogen jaar dat wederom, met name het eerste halfjaar, werd gekenmerkt door de coronapandemie maar ook door de onrust in Oekraïne. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben de mogelijke korte en langere termijneffecten hiervan doorlopend op de agenda gezet. Dit is gedaan vanuit risico en financieel oogpunt, alsook vanuit ledenperspectief, het welzijn van de medewerkers en de realisatie van een veilige werkplek op kantoor.

De Russische inval in Oekraïne met een oorlog tot gevolg zorgde voor veel geopolitieke onzekerheid, met onder andere onrust op de beurs als gevolg. Daarnaast speelde ook de oplopende inflatie een grote rol in de beursresultaten. Gedurende het jaar steeg de inflatie steeds verder. Een inflatie welke zich aan het eind van het derde kwartaal nog beperkt in – met name – de schadecijfers heeft vertaald. De effecten van de inflatie zijn gedurende het jaar gemonitord

en in het derde kwartaal in de technische voorzieningen verwerkt. Vorenstaande heeft negatieve impact gehad op de beleggingsresultaten van TVM. Waar mogelijk is daarop bijgestuurd, zoals op geografische wijzigingen, alsook sectoren waarin wordt belegd.

De economische omstandigheden zijn snel en blijvend veranderd, de oorlog in Oekraïne is eind 2022 nog steeds actief en er zijn tekorten in materialen en arbeid. Ook zijn de energiekosten historisch gestegen. We zien de drukte op de weg, ondanks de inflatie, weer toenemen.

Het jaar 2022 stond tot slot, maar zeker niet het minst belangrijk, in het teken van een verandering van de samenstelling van de Raad van Bestuur. Het vertrek van de CTO en de opvolging van de CFRO en COO markeren een moment om met vertrouwen vooruit te kijken naar de toekomst. Een toekomst mede gericht op transformatie en innovatie.



Veranderprogramma en strategie

Een belangrijk onderwerp voor de Raad van Commissarissen is het vigerende veranderprogramma, 'TVM op weg naar 2025', en de daarmee samenhangende voorbereiding op de implementatie van de Verzekeringstechnische Administratie en het nieuwe financieel IT-landschap. Met het veranderprogramma, dat planmatig is uitgewerkt in de TVM roadmap, streeft de onderneming naar een efficiëntere bedrijfsvoering en optimale bediening van leden en klanten. De complexiteit die dit met zich meebrengt en de geboekte voortgang zijn regelmatig aan de orde geweest. In 2022 hebben meerdere verdiepingssessies met de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur plaatsgevonden. Ook de transitie naar agile werken (waar mogelijk) in combinatie met het invullen van IT-vacatures, waardoor TVM minder afhankelijk is geworden van externe inhuur, is gedurende het jaar meerdere keren besproken met de Raad van Bestuur.

Diversiteit

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

Raad van Bestuur

De personalia en relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de leden van de Raad van Bestuur zijn vermeld op pagina 17 van dit verslag.

Per 1 januari 2022 is Jeroen van Grinsven benoemd tot CFRO. Hij bezit een brede financiële achtergrond in de verzekeringsbranche. Jeroen van Grinsven heeft met zijn specifieke kennis en ervaring de werkzaamheden van Dirk Jan Klein Essink, afgetreden per 1 januari 2022, overgenomen. Per 1 mei 2022 is Fred Treur benoemd tot Chief Operational Officer (COO). Hij heeft veel kennis en affiniteit met de verzekeringsbranche, het schadedomein in het bijzonder. Fred Treur kan hiermee invulling geven aan de opvolging van Philip Venema, die eerder actief was als interim directeur Schade en Diensten.

In oktober 2022 is de samenwerking met Wijnand de Kruijff als Chief Technology Officer (CTO) beëindigd. Vanwege het belang voor TVM van de transitie naar een nieuw IT-landschap is besloten om voor zijn opvolging te focussen op een Chief Information Officer (CIO). Het traject van de werving- en selectieprocedure is inmiddels afgerond. Marco Hurenkamp is per 1 april in dienst getreden. Hij zal samen met de Raad van Bestuur de ingezette transitie 'TVM op weg naar 2025' de komende jaren leiden. Tot het aantreden van de nieuwe

bestuurder hebben de MT-leden van het IV-domein ieder een lid van de Raad van Bestuur als leidinggevende toegewezen gekregen om daarmee de continuïteit van de ingezette richting te borgen en zorg te dragen dat de IV-organisatie de support ontvangt die nodig is.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen heeft voorafgaand aan iedere vergadering van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur een overleg met de CEO ter voorbereiding op deze bijeenkomst. Buiten de reguliere vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de Raad van Bestuur vinden regelmatig gesprekken plaats met de individuele leden van de Raad van Bestuur. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen samen met de Raad van Bestuur een aantal werksessies gehouden in het kader van de herijking van de strategie van de onderneming. Uit de werksessies zijn geen grote aanpassingen gekomen van de strategische richting, er wordt vastgehouden aan de eerder ingezette richting.

Solvabiliteit

De solvabiliteit van TVM verzekeringen N.V. is van goed niveau en bedraagt ultimo 2022 195%. TVM voldoet hiermee in ruime mate aan zowel de interne eisen als aan die van de externe toezichthouder, De Nederlandsche Bank. De Raad van Commissarissen wordt via periodieke rapportages geïnformeerd over de ontwikkeling van de solvabiliteit. In zijn toezicht maakt de Raad van Commissarissen gebruik van stresstesten om de effecten van de groei van de portefeuille in relatie tot de solvabiliteit te kunnen beoordelen. Ook ontwikkelingen in de financiële markten, geopolitieke ontwikkelingen en klimaatveranderingen worden in deze beoordeling meegewogen.

In het kader van de beoordeling van de solvabiliteit zijn in 2022 de stresstesten en de reverse stresstesten verder uitgediept en gekwantificeerd. Hierbij is onder meer aandacht besteed aan de gevolgen van inflatie, het risico van een cyberaanval, alsook aan klimaatrisico's. Deze, alsmede een Asset & Liability Management (ALM)-studie en de effecten van de oorlog in Oekraïne op de beleggingsresultaten, zijn uitvoerig besproken in de Audit- en Risicocommissie. Na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, is eind februari een ad-hoc Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) uitgevoerd. Hierbij zijn aanvullende stresstests uitgevoerd, zijn maatregelen geïnventariseerd en worden deze waar nodig uitgevoerd. De frequentie van monitoren van de solvabiliteit en van ontwikkelingen in de beleggingsportefeuille is in die periode sterk verhoogd. Geconcludeerd is dat de solvabiliteit van de Coöperatie TVM voldoende solide is.

Raad van Commissarissen en commissies

De Raad van Commissarissen bestaat op dit moment uit drie leden van buiten de ledenkring en twee leden uit de ledenkring van de Coöperatie TVM U.A. De commissarissen



Onderwerpen Raad van Commissarissen 2022

TVM groep



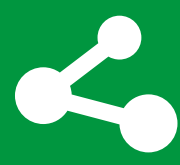
- Corporate Governance Code
- Jaarplan en begroting
- Jaarverslag en jaarrekening 2022, accountantsverslag en managementletter, voorstel Ledenraad, goedkeuring jaarrekening en jaarverslag
- Integriteit en compliance, TVM gedragscode integriteit, jaarverslag vertrouwenspersonen
- TVM Belgium
- TVM Duitsland
- Marketing
- Cybersecurity, voorbereidend crisisplan, business continuïteitplan
- Beoordelingscriteria en zelfevaluatie Raad van Commissarissen, remuneratierapport, beloningsbeleid, arbeidsvoorwaarden Raad van Bestuur, geschenken en uitnodigingen Raad van Bestuur, opvolging Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen
- Reglementen Raad van Commissarissen en commissies
- Kapitaalbeleid
- Risk appetite, Own Risk & Solvency Assessment (ORSA), fraude-analytics
- Diverse beleidsplannen (interne fraude, externe fraude, beleggingsbeleid, verzekerings- en herverzekeringsbeleid en transportveiligheid)
- Strategische programma's zoals programma Informatiebeveiliging, nieuw VTA, nieuwe financieel landschap en ESG-beleid

Prestaties



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

Vooruitziend



- Marktontwikkeling
- Ontwikkelingen in transportsector
- Innovatie
- Disruptie risico's
- Duurzaamheid
- ESG-beleid
- Huisvesting
- IT-hub Hoogeveen
- Cybersecurity

zijn als onafhankelijk te beschouwen volgens de Corporate Governance Code. De leden van de Raad van Commissarissen worden als regel benoemd voor een periode van vier jaar. De Statuten bieden de mogelijkheid van herbenoeming.

In april 2022 is Rien Nagel voorgedragen aan de Ledenraad en heeft zijn benoeming als voorzitter van de Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Hiermee wordt opvolging gegeven aan het aftreden van zijn voorganger Martin Duvivier, na een zittingsperiode van acht jaar.

Jaarlijks wordt met het oog op het borgen van de continuïteit het rooster van aftreden geëvalueerd. Het gelijktijdig aflopen van de benoemingstermijn van de twee leden van de Audit- en Risicocommissie is in het optiek van waarborgen van de continuïteit niet wenselijk. Hierom is gekozen voor een gefaseerd aftreden.

Carin Gorter is, na twee benoemingstermijnen en herbenoeming voor een periode van een jaar, opnieuw herbenoemd voor een periode van een jaar. Freek Wansink treedt af in april 2023. De werving van zijn opvolger is afgerond, de kandidaat wordt in april 2023 aan de Ledenraad voor benoeming voorgedragen.

In 2023 wordt nadere invulling gegeven aan de opvolging van het rooster van aftreden, waarbij aandacht is voor het borgen

van continuïteit naar de toekomst en voor genderdiversiteit. In dit verslag staan op pagina 44 de zittingstermijnen, de personalia en de relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de commissarissen vermeld.

De Raad van Commissarissen heeft in 2022 zeven keer vergaderd. De leden van de Raad van Commissarissen zijn vrijwel altijd aanwezig geweest tijdens de diverse vergaderingen. Slechts bij hoge uitzondering heeft een lid verstek laten gaan.

De Raad van Commissarissen kent twee commissies met eigen aandachtsgebieden:

- de Audit- en Risicocommissie (deze heeft in 2022 zeven keer vergaderd);
- de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie (deze heeft in 2022 vier keer vergaderd).

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

Educatie

In het kader van de Permanente Educatie zijn trainingen georganiseerd op het gebied van cybersecurity, duurzaamheid en de toekomstige ontwikkeling van de transport- en logistieke markt.



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

Zelfevaluatie en evaluatie van de corporate governance

De Raad van Commissarissen, de Audit- en Risicocommissie en de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie hebben in 2022, in lijn met voorgaande jaren, een zelfevaluatie uitgevoerd. Deze zelfevaluatie is extern begeleid. Daarnaast is een evaluatie van de corporate governance uitgevoerd. Zowel de leden van de Raad van Commissarissen als van de Raad van Bestuur hebben input voor deze evaluatie geleverd. Op basis van de accenten binnen de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen zijn ook de aandachtspunten in de samenwerking benoemd met aanbevelingen voor de toekomstige bestuurders en commissarissen. De evaluatie wordt in het voorjaar van 2023 vervolgd.

Commissies

Audit- en Risicocommissie

De Audit- en Risicocommissie ziet onder meer toe op de betrouwbaarheid van de verslaglegging in de jaarrekening van TVM, de werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen, alsmede de naleving van relevante wet- en regelgeving, interne gedragscodes en het belastingbeleid. Om de werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen te beoordelen, maakt de Audit- en Risicocommissie gebruik van rapportages van de afdelingen Risk Management, Internal Audit en Compliance, alsmede van die van de externe accountant en de externe toezichthouders. Daarnaast ziet zij toe op naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de interne en externe accountant.

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

De nasleep van de coronapandemie, de oorlog in Oekraïne en de inflatie hebben duidelijk impact op zowel de

verzekeringstechnische resultaten, de technische voorzieningen als de beleggingsresultaten. Dit is uitvoerig besproken in de Audit- en Risicocommissie. Hier is geconcludeerd dat de solvabiliteit van de Coöperatie solide is, al hebben de ontwikkelingen zeker impact op TVM.

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

De afdeling Internal Audit heeft het risicogebaseerde auditjaarplan 2023 gepresenteerd aan en besproken met achtereenvolgens de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie. Het auditjaarplan is aansluitend ter finale goedkeuring aangeboden aan de Raad van Commissarissen. Op kwartaalbasis worden de bevindingen van de afdeling Internal Audit besproken, alsmede de voortgang op uitstaande bevindingen en het auditjaarplan. Internal Audit heeft in 2022 het afrondend onderzoek uitgevoerd van het Operationele en IT-risico's (OPIT)+++programma. De vervolghostrategieën en verdere verbeterinitiatieven met betrekking tot informatiebeveiliging worden binnen het programma Informatiebeveiliging voortgezet waarbij Internal Audit nauw betrokken blijft.

Om de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving in de jaarrekening te beoordelen, steunt de Audit- en Risicocommissie in belangrijke mate op de werkzaamheden en bevindingen van de externe accountant.

De actuariële modellen voor de technische voorziening zijn in het voorgaande boekjaar grondig herzien. In 2022 is een uitgebreide evaluatie uitgevoerd van de gehanteerde assumpties in de nieuw gekozen modellering. De resultaten hiervan bevestigen de gekozen aanpak. Ten aanzien van de inflatie is geconcludeerd dat modellen op basis van het extrapoleren van historische betalingen- en schadelastpatronen een onderschatting geven van de uiteindelijke schadelast en daarmee de technische voorziening. Om hiervoor te corrigeren, hanteert TVM een opslag op de verwachte kasstromen.

In absolute aantallen liggen de schademeldingen inmiddels boven het niveau van pre-corona (2019). Als de aantallen meldingen worden gerelateerd aan het aantal verzekerde objecten (ofwel schadefrequentie) dan is de constatering dat dit (nog steeds) onder het niveau van 2019 ligt. Door de vele ontwikkelingen is het momenteel lastig te duiden. Waar het in 2020 en 2021 met diverse pieken en dalen grotendeels te relateren was aan coronamaatregelen, kent TVM in 2022 alleen in het eerste kwartaal nog directe corona-effecten. Naast corona-effecten heeft TVM in 2022 te kampen gehad met personeels- en materieeltekorten,

afzwakke economie door de oorlog in Oekraïne, structureel thuiswerken, blijvend effect 100 km/u en verdere technische ontwikkelingen in voertuigen op het gebied van veiligheid (Adaptive Driver Assistance Systems ofwel ADAS). De genoemde personeels-, materieeltekorten en oorlog in Oekraïne hebben niet alleen invloed op de economische activiteiten en vervoersbewegingen, maar ook op de prijzen. Dit is terug te zien in gestegen schadelast. De inflatie in 2022 was dermate hoog dat dit bij de meeste verzekeraars en ook bij TVM tot aanpassing heeft geleid in de 'standaard' vaststelling van de voorzieningen met extra dotaties tot gevolg.

De Audit- en Risicocommissie heeft in haar vergaderingen dit proces gevolgd en zich daarbij laten informeren over gezamenlijk met externe experts uitgevoerde analyses. Het is de verwachting dat bij toekomstige uitloopresultaten rekening moet worden gehouden met een aanzienlijke volatiliteit. In 2022 heeft een aanvullend assumptie onderzoek plaatsgevonden. Hierbij zijn de onderliggende aannames en assumpties binnen de actuariële modellen gecontroleerd.

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

De Audit- en Risicocommissie bespreekt elke vergadering de rapportages van de tweedelijns functie riskmanagement. Hierbij is aandacht voor zowel financiële als niet-financiële risico's. Jaarlijks worden de ORSA en Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uitvoerig besproken. Ook worden de In Control Statements in relatie tot de risicobereidheid jaarlijks besproken. In 2022 zijn in het bijzonder de risico's rond het veranderprogramma in ruime zin besproken alsmede de beheersing van operationele en IT-risico's.

In 2022 is door de Audit- en Risicocommissie aandacht besteed aan het compliance-jaarplan en is, naast de reguliere thema's, eveneens aandacht besteed aan Customer Due Dilligence (CDD), de naleving van de Wft, sanctiewetgeving, datakwaliteit, data governance en privacy.

De Audit- en Risicocommissie ziet toe op de onafhankelijkheid, de bezoldiging, het auditplan, eventuele niet-controlewerkzaamheden en de kwaliteit van de werkzaamheden van de externe accountant, alsook op de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de externe accountant. De Audit- en Risicocommissie zal na afronding van de werkzaamheden van de externe accountant over het boekjaar 2022 conform het reglement de externe accountant evalueren. De externe accountant is bij alle vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie aanwezig, waarin onder andere het jaarverslag, het audit serviceplan, de managementletter en het accountantsverslag worden besproken.

De voorzitter van de Audit- en Risicocommissie heeft voorafgaand aan elke vergadering een overleg met de CFRO, de manager Internal Audit, de manager Risk Management, de manager Compliance en de externe accountant ter voorbereiding op de vergadering. Daarnaast vindt jaarlijks een executive sessie met de externe accountant plaats.

In de Audit- en Risicocommissie is uitgebreid gesproken over de diverse soorten risico's; naast de strategische, zijn ook de belangrijkste financiële en operationele risico's besproken en is stilgestaan bij de invloed van de coronapandemie en de oorlog in Oekraïne op de resultaatontwikkeling, de solvabiliteit, frauderisico's en de beleggingsportefeuille.

Rekening houdend met de ontwikkelingen rondom de coronapandemie en de oorlog in Oekraïne zijn voor 2022 meerdere begrotingsscenario's besproken. Daarnaast heeft de Audit- en Risicocommissie zich in het bijzonder gericht op de ontwikkelingen op het gebied van informatie- en communicatietechnologie, waaronder cybersecurity en datamanagement.

In het licht van de nieuwe Europese wetgeving is geconstateerd dat TVM vanaf boekjaar 2025 onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) zal vallen. Daartoe worden de eerste voorbereidingen getroffen. De Audit- en Risicocommissie monitort de implementatie daarvan.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

Naast het wervingsproces voor een nieuwe COO, CIO en lid Raad van Commissarissen, zijn tijdens de vergaderingen van de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie de volgende onderwerpen besproken: beoordeling Raad van Bestuur, beoordelingscriteria Raad van Bestuur, profiel-schetsen Raad van Commissarissen, opvolging rooster van aftreden Raad van Commissarissen, vergoeding Raad van Commissarissen, arbeidsvoorwaarden Raad van Bestuur, remuneratierapport en het reglement van de Remuneratie-, Selectie en Benoemingscommissie.

Overige activiteiten Raad van Commissarissen

Van de vergaderingen van de Ondernemingsraad is één vergadering bijgewoond door een lid van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen zijn zeer betrokken bij TVM en geven daar blijk van door regelmatig aanwezig te zijn bij activiteiten van TVM, zoals themabijeenkomsten en andere informele bijeenkomsten met de Ledenraad en de TVM Awards.

Dankwoord

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

Hoogeveen, 5 april 2023

Namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel
voorzitter



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

Wij hebben op grond van artikel 17 lid 1 van de statuten, kennis genomen van de balans per 31 december 2022, de winst-en verliesrekening over het boekjaar 2022 en de daarbij behorende toelichting die door de Raad van Bestuur is opgemaakt en door BDO Audit & Assurance, zoals op pagina 90 is aangegeven, gecontroleerd en goedgekeurd. Wij stellen u voor deze vast te stellen en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het door haar gevoerde beleid.

Hoogeveen, 5 april 2023

Namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel
Tjebbe Nabuurs
Peter Appel
Carin Gorter
Freek Wansink

Samenstelling Raad van Commissarissen en zijn commissies

	Raad van Commissarissen	Audit- en Risicocommissie	Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie
Rien Nagel	voorzitter		✓
Tjebbe Nabuurs	✓		✓
Peter Appel	✓		
Carin Gorter	✓	voorzitter	
Freek Wansink	✓	✓	voorzitter
Aantal vergaderingen 2022	7	7	4

Gegevens en nevenfuncties Raad van Commissarissen



Naam Rien Nagel (voorzitter)
Geboren 13 januari 1963
Benoemd per 2022 (1e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Adviseur Quadrum Capital, voorzitter Raad van Commissarissen ENO, vicevoorzitter Raad van Commissarissen Flynth, adviseur Seeder De Boer, lid bestuur van de Stichting Continuïteit Heesen Yachts Group, voorzitter Stichting Administratiekantoor Movares, commissaris NLIvesteert



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



Naam Peter Appel
Geboren 12 juli 1963
Benoemd per 2018 (2e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Directeur grootaandeelhouder/ CEO Simon Loos / Peter Appel Holding B.V.



Naam Carin Gorter
Geboren 21 februari 1963
Benoemd per 2014 (3e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Lid Raad van Commissarissen TKH Group, lid Raad van Commissarissen DAS Holding N.V., lid van de Raad van Commissarissen Ebusco Holding N.V., lid Raad van Toezicht Nederlandse Transplantatie Stichting, extern Lid Audit Committee Ministerie van Justitie en Veiligheid, lid Raad van Commissarissen Basic-Fit N.V.



Naam Freek Wansink
Geboren 15 juni 1954
Benoemd per 2014 (3e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Voorzitter Raad van Commissarissen DAS Holding N.V.

Risico- en kapitaalmanagement

Algemeen

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

Verdedigingslijnies

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



De eerste verdedigingslinie

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

Jaarlijks dienen alle managers (proces- danwel beleids-eigenaren) 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.

Uit de In Control Statements blijkt dat een aantal risico's buiten de risk appetite scoort. Bij deze risico's zijn de gedefinieerde beheersmaatregelen niet effectief. Daar waar nodig zijn aanvullende maatregelen gedefinieerd.

De tweede verdedigingslinie

De tweede verdedigingslinie wordt gevormd door de keyfuncties Compliance, Risk Management en de Actuariële Functie. Deze functies (disciplines) zijn onafhankelijk gepositioneerd en ondersteunen de organisatie bij het effectief uitvoeren van het risicomangement. Dit gebeurt aan de hand van een Risk Management en Internal Control Framework. De uitgangspunten en opzet van dit framework zijn vastgelegd in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. De drie tweedelijns keyfuncties rapporteren elk kwartaal aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie c.q. Raad van Commissarissen over hun werkzaamheden.

De Risk Managementstrategie van TVM bestaat uit het identificeren, beheersen en monitoren van risico's op alle niveaus (strategisch, tactisch en operationeel) en op alle Risk Managementgebieden (de categorieën strategisch, operationeel en financieel) vanuit een integrale aanpak. Er wordt gebruik gemaakt van diverse methodieken zoals Strategische Risk Assessments (SRA), Risk en Control Self Assessments (RCSA), Change Risk Assessments (CRA), SIRA en de 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.



Raad van
Commissarissen

Kenmerken:

- Toezichthouder uitvoering bestuursbeleid
- Audit- en Risicocommissie
- Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie
- Toetsen en uitvoeren inspecties



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

De derde verdedigingslinie

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

De Internal Audit Functie werkt op basis van een door de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen (na een positief advies van de Audit- en Risicocommissie) goedgekeurd

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

De vierde verdedigingslinie

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



Risk Management en Internal Control beleid

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

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

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

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

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

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

TVM kent een Risk Committee dat het geheel aan risico's binnen de verzekeraar overziet en de consistentie van het risicobeheer bewaakt. Er zijn twee Risk Sub Committees, namelijk een Operational Sub Committee, waar operationele risico's worden geïnventariseerd en besproken en een Financial Sub Committee, waar financiële risico's worden geïnventariseerd en besproken. De uitkomsten uit deze subcommittees worden gerapporteerd aan het overall Risk Committee. In het Risk Committee worden tevens de strategische risico's geïnventariseerd en besproken. De committees kennen een evenwichtige bezetting van eerste, tweede en derde lijn.

Het Risk Committee is verantwoordelijk voor de coördinatie van het ORSA-proces en de ORSA-rapportage. Om te oordelen over het actuele risicoprofiel wordt gebruik gemaakt van de risk appetite. Key risks zijn opgenomen in het Risk Dashboard gevuld met Key Risk Indicators (KRI's).

De diverse KRI's voor elk van de risicogebieden worden op maand-of kwartaalbasis gemeten en geven gezamenlijk een beeld van het risicoprofiel van TVM. Met dit dashboard worden continu de key risks gevolgd. Het doel is mede in staat te zijn tussentijds de solvabiliteitseis SCR in te schatten.

Ook kunnen afwijkingen worden gesignaleerd in het risico-profiel welke een (ORSA)-trigger kunnen zijn voor het gedetailleerd berekenen van de SCR. Per risico en per KRI is een verantwoordelijke aangewezen. Indien een KRI de tolerantiegrens overschrijdt of dreigt te overschrijden, geeft de verantwoordelijke aan welke acties worden belegd om het risicoprofiel weer op het gewenste niveau te krijgen. Afwijkingen van het gewenste profiel worden door het Risk Committee aan de Raad van Bestuur gerapporteerd, die vervolgens de Raad van Commissarissen informeert. De uitvoering van de Risk Management Functie is onderworpen aan een onafhankelijke toetsing door de Internal Audit Functie. Deze toetsing heeft mede tot doel de werking van de keyfuncties vast te stellen en een onaanvaardbare vermenging van uitvoerende en toezichthoudende taken van de functies te voorkomen.

Risk appetite

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

De risk appetite is vastgelegd in het Risk Appetite Statement. Dit Risk Appetite Statement is opgebouwd rondom het onderstaande Risk Appetite Framework. Het Risk Appetite Framework is gebaseerd op de missie, visie, kernwaarden en TVM Risk Universe. Naast het Risk Appetite Statement is er een Intern Normenkader waarin risicovoorkeuren 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 escalatielij is ingericht naar de Raad van Commissarissen. Een belangrijke maatstaf voor de risk appetite is het budget dat beschikbaar wordt gesteld aan de belangrijkste risico's. TVM maakt hiervoor onderscheid naar het verzekeringstechnisch risico en het marktrisico. Deze budgetten worden jaarlijks vastgesteld en geven het

bedrag weer dat TVM bereid is maximaal eens in de 200 jaar te verliezen. Hierbij is aansluiting gezocht bij het standaardmodel van Solvency II. De omvang van deze risicobudgetten is een uitgangspunt voor het bepalen van het herverzekeringsbeleid en het beleggingsbeleid. Het resterende kapitaal dient voor het afdekken van overige risico's en voor de continuïteit van TVM op lange termijn, passend bij de coöperatieve gedachte. De risicobudgetten zijn vastgelegd in het kapitaalbeleid en zijn zodanig vastgesteld dat de streefwaarde van de solvabiliteit niet in gevaar komt.

De risk appetite is geen statisch gegeven. Zoals jaarlijks de strategie bijgesteld kan worden, verandert ook de risicobereidheid. Ten minste jaarlijks wordt de risk appetite beoordeeld en zo nodig opnieuw vastgesteld. Aanpassing van de risk appetite behoeft goedkeuring door de Raad van Commissarissen.

Risicobeheersing door middel van de ORSA

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

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

TVM doorloopt het ORSA-proces in negen stappen:

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

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

5. Uitvoeren risico-inventarisatie

TVM voert periodiek risico-inventarisaties uit aan de hand van de Risk Managementcyclus. De inventarisaties stellen de



Raad van Bestuur en het management in staat te beslissen welke (aanvullende) beheersmaatregelen genomen moeten worden. De inventarisatie geeft per risico een kans en een impact, op een vooraf vastgestelde schaal en waar nodig worden aanvullende beheersmaatregelen ingesteld. Naast de risico's van de primaire en ondersteunende processen, worden de financiële en ICT-risico's geanalyseerd en wordt beoordeeld of de getroffen maatregelen toereikend zijn. Hierop vindt vervolgens een onafhankelijke review plaats.

6. Opstellen scenario's, (reverse) stresstesten en managementacties

Onderdeel van de ORSA is het opstellen van scenario's en (reverse) stresstesten. Scenarioanalyse is een techniek voor het inschatten van de impact van een combinatie van factoren en risico's op het realiseren van de strategie, waarbij stresstesten een extreme vorm van scenarioanalyse zijn. Stresstesten moeten zwaar genoeg zijn om de grenzen van de SCR/Minimal Capital Requirement (MCR) 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 basis-scenario is de uitkomst van het middellange termijn plannings (MTP)-proces, 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. Het Risk Committee stelt de scenario's op, als voorstel aan de Raad van Bestuur die deze goedkeurt.

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

7. Kapitaalbeleid

Als onderdeel van de ORSA wordt het kapitaalbeleid geactualiseerd. Dit beleidsdocument geeft aan hoe TVM omgaat met haar kapitaal, welke visie TVM heeft op kapitaal, hoe het kapitaalbeleid wordt gemonitord en hoe TVM wil voldoen aan de eisen die aan de hoogte van het kapitaal worden gesteld. TVM heeft daarnaast een interne kapitaalbeleid geformuleerd. Voor de entiteit TVM verzekeringen N.V. streeft TVM een solvabiliteitsratio (SCR) na van 175%, berekend volgens het standaardmodel van Solvency II. Op groepsniveau wordt

gestreefd naar ten minste 200%. Ultimo 2022 bedraagt de SCR van de TVM verzekeringen N.V. 195% (op groepsniveau 238%).

Het Risk Committee beoordeelt of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces, waarna de Raad van Bestuur dit bevestigt. De Raad van Commissarissen en de Ledenraad verlenen goedkeuring aan het kapitaalbeleid. De huidige solvabiliteit op Solvency II-grondslagen vormt geen aanleiding tot maatregelen in het kader van het kapitaalbeleid.

Afhankelijk van de ontwikkeling van de solvabiliteit, heeft TVM maatregelen geformuleerd. Voor scenario's waarin de aanwezige solvabiliteit onvoldoende dreigt te worden, geeft het kapitaalbeleid aan welke mogelijkheden TVM heeft om de solvabiliteit te herstellen.

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

a. Kapitaalversterking

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

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

Op het niveau van TVM verzekeringen N.V. is directe kapitaalversterking mogelijk door middel van een kapitaalinjectie vanuit Coöperatie TVM U.A. Gedurende heel 2022 is aan de solvabiliteitseisen voldaan, ondanks de onrust op de financiële markten. De coöperatie garandeert volgens een bestuursbesluit de solvabiliteit van de verzekeringsentiteit op



een niveau van ten minste 150% van de Solvency II-kapitaal-eis, door middel van een bijstortgarantie. Daarnaast stelt de coöperatie zich aansprakelijk voor de uit rechtshandelingen voortvloeiende schulden van de verzekeringsentiteit (403-verklaring).

b. Risico's verminderen

De solvabiliteitsratio kan ook verbeterd worden door risico's te verminderen. De solvabiliteitsratio 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 eurostaatsobligaties. Het valutarisico kan hiermee eveneens fors worden verlaagd en kan met valutatermijncontracten verder worden teruggebracht.

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

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

TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd voor de solvabiliteitsratio, waarbij bij overschrijding (trigger event) acties worden ingezet om de solvabiliteitsratio te herstellen. Indien de solvabiliteitsratio zich boven de streefwaarde bevindt, zijn geen maatregelen nodig. Indien de solvabiliteitsratio onder de streefwaarde zakt, is indirecte kapitaalversterking vereist. Daalt de solvabiliteitsratio onder een volgende grens, dan is aanvullend vastgelegd dat het beleggingsprofiel wordt aangepast.

Neemt de solvabiliteitsratio desondanks verder af, dan wordt de herverzekering dermate uitgebreid dat de solvabiliteitsratio zich naar de streefwaarde begeeft. Directe kapitaalversterking is vereist indien de solvabiliteitsratio onder de wettelijke norm komt.

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

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

Significante en materiële risico's

TVM berekent de hoogte van haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel zijn en in de toekomst solvabel blijven, zodat intern wordt gestreefd naar een solvabiliteitsniveau op groepsniveau van ten minste 200% van de SCR, gebaseerd op het standaardmodel (voor TVM verzekeringen N.V. ligt dit niveau op 175% van de SCR). De risicocategorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen samen met circa 95% de grootste componenten van de kapitaal-eis SCR.

De wijze waarop deze risico's zijn meegenomen in de solvabiliteitsbehoefte, staat beschreven op pagina 75.



Corporate Governance

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

TVM verzekeringen N.V. maakt deel uit van de TVM groep. Hiervan staat Coöperatie TVM U.A. aan het hoofd. Nederlandse zakelijk verzekerden kunnen hiervan lid zijn. Via de Ledenraad hebben de leden inspraak in het beleid van TVM. De Ledenraad vormt een evenwichtige afspiegeling van het ledenbestand en vormt een klankbord voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bij het ontwikkelen van de strategie en het beleid van TVM. De Ledenraad ziet toe op effectief bestuur en toezicht en verleent decharge voor het beleid van de Raad van Bestuur en het toezicht van de Raad van Commissarissen. Tevens verleent de Ledenraad goedkeuring aan de jaarrekening, benoemt een deel van de leden van de Raad van Bestuur, benoemt alle leden van de Raad van Commissarissen en benoemt de externe accountant. Tot slot verleent de Ledenraad goedkeuring aan wijzigingen in de Statuten, wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen en aan het kapitaalbeleid.

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

TVM onderschrijft met haar strategie de Corporate Governance Code, zoals van toepassing vanaf 2017. Met ingang van 2023 treedt de geactualiseerde Nederlandse Corporate Governance Code in werking en hierop zal actief worden ingespeeld. TVM wil duurzaam handelen en richt zich bij de bedrijfsvoering op de cultuur en lange termijn

waardecreatie. 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 lange termijn waardecreatie, visie en strategie van TVM.

De verantwoording van de uitgangspunten van de Corporate Governance Code zijn op www.tvm.nl gepubliceerd. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM handelen tegenover elkaar en tegenover de Ledenraad, de externe toezichthouders en de maatschappij vanuit de principes en concrete bepalingen van de Corporate Governance Code. De principes kunnen worden opgevat als moderne en inmiddels breed gedragen algemene opvattingen over goede corporate governance. TVM sluit zoveel mogelijk aan bij de best practice bepalingen. TVM wijkt op sommige bepalingen af van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze afwijkingen zijn gepubliceerd op de website van TVM.

Voortkomend uit de Wet van 29 september 2021 tot wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek in verband met het evenwichtiger maken van de verhouding tussen het aantal mannen en vrouwen in het bestuur en de raad van commissarissen van grote naamloze en besloten vennootschappen en 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 25% bij de Raad van Bestuur. Bij de opvolging wordt het streefcijfer (van 30% vrouw in de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur) nadrukkelijk meegenomen. Als dit doel niet wordt bereikt dan wordt daaromtrent met redenen omkleed gerapporteerd aan de Sociaal Economische Raad.





Jaarrekening 2022



GAOU

626369
45G1



MAX. GROSS

22,500 KGS
50,650 LBS

TARE

3,730 KGS
8,220 LBS

NET

18,770 KGS
42,430 LBS

CU. CAP.

76.4 CU.M.
2,700 CU.FT.

CAUTION
9'6"
HIGH



TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.1 Balans per 31 december 2022 (voor resultaatbestemming)

Activa (in duizenden euro's)

	31 december 2022		31 december 2021	
	<i>noot</i>			
Beleggingen	1			
<i>Overige financiële beleggingen</i>				
Aandelen	399.200		429.915	
Obligaties	<u>134.926</u>		<u>155.505</u>	
		534.126		585.420
Vorderingen	2			
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers	36.366		28.744	
Vordering uit herverzekering	4.958		4.280	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	6.314		10.158	
Overige vorderingen	824		655	
Afgeleide financiële instrumenten	<u>222</u>		<u>27</u>	
		48.684		43.864
Overige activa	3			
Materiële vaste activa	1.099		941	
Liquide middelen	<u>35.367</u>		<u>13.309</u>	
		36.466		14.250
Overlopende activa				
Overige overlopende activa		<u>4.592</u>		<u>4.028</u>
Totaal		<u>623.868</u>		<u>647.562</u>

Passiva (in duizenden euro's)

		31 december 2022	31 december 2021
	<i>noot</i>		
Eigen vermogen	4		
Geplaatst kapitaal		300	300
Agio reserve		153.143	153.143
Algemene reserve		120.062	134.925
Herwaarderingsreserve		3.289	-
Onverdeeld resultaat		<u>-46.816</u>	<u>-11.574</u>
		229.978	276.794
Technische voorzieningen	5		
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto		16.347	14.059
Herverzekeringsdeel		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>16.347</u>	<u>14.059</u>
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto		405.408	385.932
Herverzekeringsdeel		<u>-43.970</u>	<u>-45.741</u>
		<u>361.438</u>	<u>340.191</u>
		377.785	354.250
Schulden	7		
Schulden uit directe verzekering		8.097	9.031
Overige schulden		5.571	5.285
Afgeleide financiële instrumenten		<u>32</u>	<u>78</u>
		13.700	14.394
Overlopende passiva	8	<u>2.405</u>	<u>2.124</u>
Totaal		<u>623.868</u>	<u>647.562</u>

TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.2 Winst- en verliesrekening over 2022

Technische rekening schadeverzekering (in duizenden euro's)

		2022		2021	
	<i>noot</i>				
Verdiende premies eigen rekening	9				
Premies					
Bruto		382.861		338.076	
Uitgaande herverzekeringspremies		<u>-10.853</u>		<u>-7.764</u>	
			372.008		330.312
Wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's					
Bruto		-2.288		8.499	
Aandeel herverzekeraars		<u>-</u>		<u>-</u>	
			<u>-2.288</u>		<u>8.499</u>
					369.720
					338.811
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	10		4.880		2.830
Schaden eigen rekening	11				
Schaden					
Bruto		-273.116		-244.063	
Aandeel herverzekeraars		<u>4.598</u>		<u>2.871</u>	
			-268.518		-241.192
Wijziging voorziening voor te betalen schaden					
Bruto		-19.476		-65.422	
Aandeel herverzekeraars		<u>-1.761</u>		<u>13.559</u>	
			<u>-21.237</u>		<u>-51.863</u>
					-289.755
					-293.055
Wijziging overige technische voorziening eigen rekening					
					-
Bedrijfskosten	12				
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen			-52.277		-47.038
Provisies en opbrengst diensten			892		1.029
Administratiekostenvergoedingen			<u>-24.530</u>		<u>-21.918</u>
				-75.915	-67.927
Overige technische lasten eigen rekening	13		<u>-6.936</u>		<u>-8.609</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	14		<u>1.994</u>		<u>-27.950</u>

Niet-technische rekening (in duizenden euro's)

		2022	2021
	<i>noot</i>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering		1.994	-27.950
Opbrengst uit beleggingen	15		
Overige financiële beleggingen		8.521	5.144
Niet gerealiseerde winst op beleggingen		4.244	19.925
Gerealiseerde winst op beleggingen		<u>7.606</u>	<u>17.230</u>
		20.371	42.299
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten		-273	-75
Niet gerealiseerd verlies op beleggingen		-70.606	-14.057
Gerealiseerd verlies op beleggingen		<u>-9.981</u>	<u>-16.035</u>
		-80.860	-30.167
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		<u>-4.880</u>	<u>-2.830</u>
Resultaat voor belastingen		-63.375	-18.648
Belastingen met betrekking tot resultaat	16	<u>16.559</u>	<u>7.074</u>
Resultaat na belastingen		<u>-46.816</u>	<u>-11.574</u>

2.3 Kasstroomoverzicht (in duizenden euro's)

	2022	2021
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto resultaat	-46.816	-11.574
Aanpassingen voor:		
- Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	23.535	43.364
- Afschrijving (im)materiële vaste activa	327	250
- Waardemutatie beleggingen	67.633	-8.151
- Mutatie schulden	-413	-2.602
- Mutatie vorderingen	-5.384	-3.632
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>38.882</u>	<u>17.655</u>
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- overige financiële beleggingen	-164.333	-464.096
- materiële vaste activa	-485	-593
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- overige financiële beleggingen	147.994	400.575
- materiële vaste activa	-	-
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	<u>-16.824</u>	<u>-64.114</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Agio'storting	-	50.000
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>50.000</u>
Mutatie liquide middelen	<u>22.058</u>	<u>3.541</u>
Liquide middelen per 1 januari	13.309	9.768
Mutatie liquide middelen	<u>22.058</u>	<u>3.541</u>
Liquide middelen per 31 december	<u>35.367</u>	<u>13.309</u>

Overzicht totaalresultaat (in duizenden euro's)

	2022	2021
Eigen vermogen per 1 januari	276.794	238.368
Agiostorting	-	50.000
Resultaat na belastingen	-46.816	-11.574
Eigen vermogen per 31 december	<u>229.978</u>	<u>276.794</u>



2.4 Toelichting behorende tot de jaarrekening 2022

Algemeen

TVM verzekeringen N.V. is een vennootschap waarvan alle aandelen in bezit zijn van Coöperatie TVM U.A. (beiden gevestigd te Hoogeveen). Coöperatie TVM U.A. (gevestigd te Hoogeveen) is een coöperatie waarbij het lidmaatschap open staat voor alle in Nederland gevestigde zakelijke verzekeringsnemers van TVM verzekeringen N.V. die direct of indirect (uitgezonderd volmachten) één of meerdere verzekeringsproducten van TVM verzekeringen N.V. afnemen. Coöperatie TVM U.A. is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 04021669. De jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2022, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2022.

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

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

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Verbonden partijen

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

Alle transacties met verbonden partijen hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

Gebruik van schattingen

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

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

De belangrijkste schattingen hebben betrekking op:

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

Schattingwijzigingen

Technische voorziening te betalen schaden

Vanuit het in 2022 uitgevoerde assumptie onderzoek is een aantal schattingswijzigingen doorgevoerd in boekjaar 2022. De ontwikkeling van inflatie in 2022 maakt een incidentele afwijking voor inflatie in de technische voorziening voor schades noodzakelijk. Dit heeft geleid tot een verhoging van de schadevoorziening met € 6,1 miljoen voor inflatie. Dit betreft de verwachte inflatie in de schadereserve die niet reeds in de huidige modellering aanwezig was.

In de reservering IBNR voor large claims wordt met ingang van 2022 het gemiddelde van lopende en afgelegde schades gehanteerd in plaats van het gemiddelde van enkel afgelegde schades. Ook wordt een correctie toegepast voor de gemiddelde waarde waarvoor een toekomstige grote claim in de bulkschade voorziening zit, voordat deze een grote claim is. Deze wijziging resulteert in een verlaging van deze voorziening met € 3,5 miljoen.

Voorziening Regeling Vervroegd Uittreden (RVU)

In 2022 heeft op basis van de opgedane ervaringen met de regeling een aanpassing in de verwachte deelname aan de RVU-regeling plaatsgevonden. Hieruit is een incidentele bate ontstaan van € 0,7 miljoen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

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

actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting. Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

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

Financiële instrumenten

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

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

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

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien instrumenten bij de vervolg-waardering niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, maken eventuele direct toerekenbare transactiekosten deel uit van de eerste waardering. De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

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

Afgeleide financiële instrumenten

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

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

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

TVM beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Op grond van de uitgevoerde beoordeling van vaste activa heeft TVM in 2022 besloten tot een bijzondere waardevermindering op de immateriële vaste activa, welke door middel van de doorberekening van kosten volledig ten laste van TVM verzekeringen N.V. is gebracht.

Beleggingen (1)

Overige financiële beleggingen

Aandelen en Obligaties

Waardering geschiedt tegen de reële waarde, zijnde de beurswaarde per balansdatum, of – bij ontbreken daarvan – tegen geschatte opbrengstwaarde. De in het verslagjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten (inclusief resultaten op vreemde valuta) zijn in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vlottende activa

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

Vorderingen (2)

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

Overige activa (3)

Materiële vaste activa

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

Liquide middelen

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

Eigen vermogen (4)

Herwaarderingsreserve

Waardeverschillen die ontstaan bij herwaardering van tegen actuele waarde gewaardeerde beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor zover onrealiseerde waardevermeerderingen betrekking hebben op beleggingen waarvoor geen frequente marktnotering beschikbaar is, zal een herwaarderingsreserve worden gevormd ten laste van de algemene reserve. Hierbij wordt rekening gehouden met de latente belastingverplichting.

Technische voorzieningen (5)

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

Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

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

Voor te betalen schaden

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

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

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

en inflatie.

De beste schatting van de voorziening voor te betalen schaden bevat ook toekomstige interne schadeafwikkelingskosten. De voorziening voor schadeafwikkelingskosten is bepaald op basis van de verwachte afwikkelduur en verwachte afwikkelingskosten voor lopende schadegevallen.

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

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

Herverzekeringsdeel

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

Toereikendheidstoets

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

Voorzieningen (6)

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

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

Nederlandse pensioenregelingen

Tot en met 2020 hebben de Raad van Bestuur en de medewerkers in Nederland een pensioenregeling die is ondergebracht bij pensioenfonds SBZ. Deze pensioenregeling betreft een middelloon-regeling met een voorwaardelijke indexatie afhankelijk van de financiële positie van het pensioenfonds. Vanaf 2021 is de pensioenregeling aangepast naar een beschikbare premieregeling en is ondergebracht bij een Premiepensioeninstelling.

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

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

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

Buitenlandse pensioenregelingen

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

Schulden (7 en 8)

Schulden worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Schulden worden na eerste verwerking verwerkt tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er geen agio of disagio of transactiekosten zijn, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de schuld.

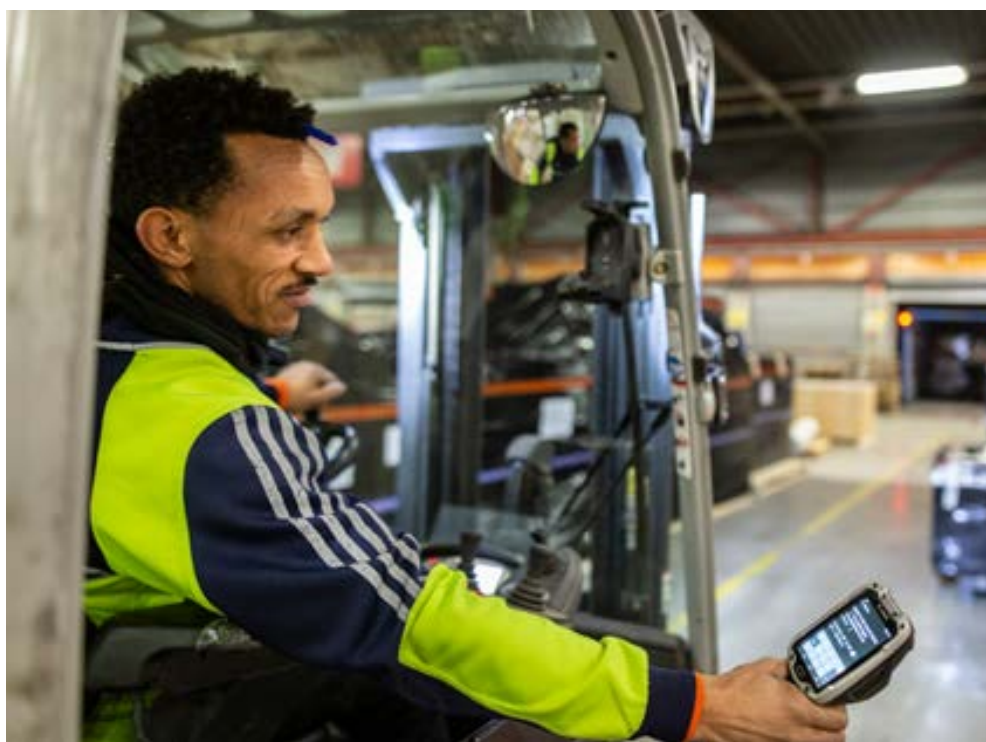
Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

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

Verdiende premies eigen rekening (9)

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



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

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

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

Toegerekende opbrengst uit beleggingen (10)

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

Schaden eigen rekening (11)

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

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

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

Bedrijfskosten (12)

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Indien de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen

overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de coöperatie. De beheerskosten worden grotendeels geadmistreerd in Coöperatie TVM U.A. en worden op basis van het principe 'at arms length' doorbelast. De acquisitiekosten, zijnde de administratiekostenvergoedingen aan tussenpersonen, worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben en hebben een kortlopend karakter. De onder de bedrijfskosten verantwoorde provisies en opbrengst diensten betreffen grotendeels de opbrengsten welke worden verkregen uit intermediaire activiteiten.

Opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten (15)

De opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten bestaan uit huuropbrengsten, rentebaten uit vastrentende waarden, dividenduitkeringen op aandelen, beleggingskosten, (on)gerealiseerde beleggingswinsten en -verliezen en waardeveranderingen van beleggingen. De waardeveranderingen en de gerealiseerde winsten en verliezen van beleggingen betreffen zowel aandelen, obligaties, vastgoed als vorderingen uit andere leningen.

Belastingen met betrekking tot het resultaat (16)

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

Grondslagen voor het kasstroomoverzicht

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



Balans per 31 december 2022

Activa

Beleggingen (1)

Overige financiële beleggingen

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

	31 december 2022		31 december 2021	
	Balanswaarde	Verrijingsprijs	Balanswaarde	Verrijingsprijs
Aandelen				
Beleggingsinstellingen:				
- in aandelen	52.694	59.133	51.507	45.309
- in obligaties	300.748	311.766	339.316	316.508
- in vastgoed	45.758	43.690	39.092	37.464
	<u>399.200</u>	<u>414.589</u>	<u>429.915</u>	<u>399.281</u>

Van de totale beleggingen in aandelen is 87% (2021: 85%) gebaseerd op genoteerde marktprijzen per balansdatum. Binnen de aandelen worden twee fondsen, met een balanswaardering van € 80 miljoen, aangehouden met een minder frequente marktnotering. Bij de bepaling van de actuele waarde van deze fondsen is gebruik gemaakt van waarneembare marktdata.

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

	31 december 2022		31 december 2021	
	Balanswaarde	Verrijingsprijs	Balanswaarde	Verrijingsprijs
Obligaties				
Staatsleningen Nederland	37.009	43.574	43.549	43.574
Staatsleningen Buitenland	97.917	112.471	111.956	112.471
	<u>134.926</u>	<u>156.045</u>	<u>155.505</u>	<u>156.045</u>

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

Op balansdatum zijn de volgende valutatermijncontracten afgesloten:

Valuta	Omvang in vreemde valuta	Omvang in euro's
USD	30.870	28.945
GBP	3.070	3.521
YEN	371.880	2.619

De doelstelling van het afsluiten van valutatermijncontracten is om waardemutaties van de beleggingen, als gevolg van valutakoersen ten opzichte van de eurokoers, te verminderen. Gedurende het boekjaar 2022 is € 1.104 ten gunste van het resultaat gebracht. In 2021 was € 1.087 ten laste van het resultaat gebracht.

Verloop financiële beleggingen:

	Aandelen	Obligaties
Balanswaarde 1 januari 2022	429.915	155.505
Aankopen	164.333	-
Verkopen en lossingen	-147.994	-
Herwaarderingen	-47.054	-20.579
Balanswaarde 31 december 2022	<u>399.200</u>	<u>134.926</u>

Vorderingen (2)

De vorderingen hebben een overwegend kortlopend karakter en er zijn geen belangrijke concentraties van kredietrisico aanwezig. Onder de afgeleide financiële instrumenten is € 222 (2021: € 27) opgenomen voor op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

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

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

	Informatieverwerkende apparatuur	Kantoorinventaris	Overige bedrijfsmiddelen	Totaal
Stand per 1 januari 2022				
Aanschaffingswaarde	1.025	395	630	2.050
Afschrijvingen	<u>-316</u>	<u>-309</u>	<u>-484</u>	<u>-1.109</u>
Boekwaarde 1 januari 2022	<u>709</u>	<u>86</u>	<u>146</u>	<u>941</u>
Mutaties 2022				
Investeringen	459	-	26	485
Afschrijvingen	<u>-237</u>	<u>-32</u>	<u>-58</u>	<u>-327</u>
Boekwaarde per 31 december 2022	<u>931</u>	<u>54</u>	<u>114</u>	<u>1.099</u>
Stand per 31 december 2022				
Aanschaffingswaarde	1.484	395	656	2.535
Afschrijvingen	<u>-553</u>	<u>-341</u>	<u>-542</u>	<u>-1.436</u>
Boekwaarde 31 december 2022	<u>931</u>	<u>54</u>	<u>114</u>	<u>1.099</u>

Liquide middelen

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

Passiva

Eigen vermogen (4)

Solvabiliteit

Met ingang van 1 januari 2016 is Solvency II van toepassing. Daarmee zijn de vereisten rond de vereiste solvabiliteitsmarge ingevolge het Besluit prudentiële regels Wft komen te vervallen en vindt een beoordeling op basis van de SCR plaats. Per 31 december 2022 bedraagt de Solvency Capital Requirement (SCR) € 142 mln. (ultimo 2021: € 141 mln.). Op basis van risicoanalyse hanteert TVM intern een SCR-norm van tenminste 175% (€ 249 mln.). Ultimo 2022 bedraagt de SCR-ratio 195%, bij een Eigen Vermogen op de Solvency II-balans van € 278 mln. (ultimo 2021: € 297 mln.).

Geplaatst kapitaal

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

Agio reserve

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

Herwaarderingsreserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2022	2021
Stand per 1 januari	-	-
Mutatie ongerealiseerde (netto) herwaardering beleggingen	<u>3.289</u>	-
Stand per 31 december	<u>3.289</u>	-

Algemene reserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2022	2021
Stand per 1 januari	134.925	147.716
naar Herwaarderingsreserve	-3.289	-
Resultaat voorgaand boekjaar	<u>-11.574</u>	<u>-12.791</u>
Stand per 31 december	<u>120.062</u>	<u>134.925</u>

Onverdeeld resultaat

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2022	2021
Stand per 1 januari	-11.574	-12.791
Resultaat boekjaar	-46.816	-11.574
Resultaat voorgaand boekjaar	<u>11.574</u>	<u>12.791</u>
Stand per 31 december	<u>-46.816</u>	<u>-11.574</u>

Winstbestemming 2021

Conform het besluit van de Algemene Vergadering is het resultaat 2021 toegevoegd aan de algemene reserve.

Voorstel resultaatbestemming 2022

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om het resultaat over 2022 geheel in mindering te brengen op de algemene reserve. Dit voorstel is nog niet in de jaarrekening verwerkt.

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

	2022	2021
Eigen vermogen volgens balans	<u>229.978</u>	<u>276.794</u>
Herwaarderingen van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	64.878	27.502
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderingen	<u>-16.738</u>	<u>-7.095</u>
Totaal mutatie door Herwaarderingen	<u>48.140</u>	<u>20.407</u>
Own Funds onder Solvency II	<u>278.118</u>	<u>297.201</u>

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

De herwaardering van de Technische voorzieningen komt voort uit het verschil tussen de waardering van de technische voorzieningen volgens de jaarrekening 2022 en de 'best estimate' op basis van Solvency II richtlijnen. Over alle aanpassingen naar de Solvency II waardering worden latente belastingen berekend. Hierbij wordt het huidige nominale tarief van 25,8% gehanteerd.

De opbouw van de SCR bestaat uit de volgende componenten:

	2022	2021
Marktrisico	47.941	60.181
Tegenpartij(krediet)risico	10.970	9.340
Verzekeringstechnisch risico Zorg	7.706	6.972
Verzekeringstechnisch risico Schade	<u>151.889</u>	<u>148.610</u>
BSCR (voor diversificatie)	<u>218.506</u>	<u>225.103</u>
BSCR (gediversificeerd)	177.046	179.515
Operationeel risico	<u>11.417</u>	<u>10.397</u>
	188.463	189.913
Depend effect van belastingen	<u>-45.994</u>	<u>-48.997</u>
SCR	<u>142.469</u>	<u>140.915</u>

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

Technische voorzieningen (5)

Het verloop van de technische voorzieningen is als volgt:

	2022		2021	
	Premie	Schade	Premie	Schade
Stand per 1 januari	14.059	340.191	22.558	288.328
Vrijval actie 'Gezonde toekomst'	-144	-	-8.115	-
Mutatie	2.432	21.247	-384	51.863
Stand per 31 december	<u>16.347</u>	<u>361.438</u>	<u>14.059</u>	<u>340.191</u>

Ultimo 2021 was het verwachtte restant van teruggave aan klanten in het kader van de actie 'Gezonde Toekomst', verwerkt in de technische voorziening Premie. Gezien de verwachtte korte termijn van afwikkeling en lage rentestand was deze voorziening op nominale waarde gewaardeerd. Gedurende 2022 is deze actie volledig afgerond.

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

Schulden (7)

Onder de overige schulden is € 3.511 (2021: € 4.533) aan overige belastingen en premies sociale verzekering opgenomen. Daarnaast is onder de afgeleide financiële instrumenten € 32 (2021: € 78) opgenomen voor de op balansdatum lopende valutatermijncontracten.

De schulden en overlopende passiva hebben een overwegend kortlopend karakter.

Overlopende passiva (8)

De overlopende passiva zijn als volgt samengesteld.

	31 december 2022	31 december 2021
Overige vooruitontvangen posten	<u>2.405</u>	<u>2.124</u>

Risicoparagraaf

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

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

Voor de entiteit TVM verzekeringen wordt een lager niveau gehanteerd. De coöperatie staat garant voor de verzekerings-entiteit. Voor het feitelijke risicoprofiel van de verzekeraar is daarom het risicoprofiel van TVM als geheel bepalend. TVM kiest als streefwaarde voor TVM verzekeringen N.V. daarom een niveau dat zij als marktconform ziet. De risicocategorieën marktrisico en het verzekeringstechnisch risico vormen samen met 95,0% 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 onverdisconteerde technische voorziening op jaarrekeninggrondslagen is hiervoor hoger vastgesteld. Voor solvabiliteitsdoeleinden 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 herverzekeringbeleid dat jaarlijks wordt geëvalueerd. Herverzekeringen worden op basis van Excess of Loss-contracten ondergebracht bij vooraanstaande herverzekeraars met een goede kredietwaardigheid. Er bestaat een evenwichtige spreiding over de verschillende herverzekeraars. In beginsel worden langdurige relaties met herverzekeraars onderhouden. Door herverzekering brengt TVM het verzekeringstechnisch risico terug met 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, Goldman Sachs Asset Management (voormalig NN Investment Partners). Deze rapporteert en

doet voorstellen aan de Beleggingscommissie die bestaat uit de CEO (Michel Verwoest), de CFRO (Jeroen van Grinsven), de Actuarieel functiehouders/Financial Riskmanager (Dirk Attema) en een externe deskundige (Han de Jong).

De Beleggingscommissie vergadert minimaal vijfmaal per jaar. Daarnaast is frequent telefonisch contact tussen de commissieleden. De Beleggingscommissie heeft als belangrijkste taak zorg te dragen voor het uitvoeren van het vastgestelde beleggingsbeleid. Dit wordt gerealiseerd door op basis van een Asset Liability Management-analyse (ALM) en een Strategische Asset Allocatie (SAA) een optimale verdeling van de beleggingsportefeuille vast te stellen. Hierbij wordt het risico van de beleggingen afgestemd op de verplichtingen die TVM draagt, uitgaande van de risicobereidheid en het beschikbaar gestelde risicobudget. De ALM-analyse neemt de afstemming van de kasstromen uit beleggingen op de kasstromen uit verzekeringscontracten in ogenschouw. Het resulterende renterisico is onderdeel van het marktrisico-budget en wordt periodiek gemonitord. In 2022 is de inflatie hoog opgelopen, waarna ook de rentecurve is gestegen. TVM heeft op productgroepniveau schattingen van de hoogte en impact van inflatie gedaan, voor zowel de technische voorzieningen als de beleggingen en de prijsstelling.

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.

In 2022 is een uitgebreide ALM-studie uitgevoerd, direct volgend op de inval van Rusland in Oekraïne en de heftige beursbewegingen. In deze studie neemt TVM de risico's uit activa (met name beleggingen) en passiva (met name verplichtingen uit verzekeringscontracten) tezamen in ogenschouw. Deze studie heeft geleid tot een herijking/bevestiging van de hoogte van het risicobudget en de SAA. De beursontwikkelingen in 2022 hebben voor TVM tot een fors negatief rendement geleid.

TVM conformeert zich aan de Code Duurzaam Beleggen. Het onderwerp beleggingen, als onderdeel van de kwartaal-rapportage, 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 193,8% 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 het Britse Pond. TVM hanteert voor deze valuta's een normhedgeratio van 80%. Het renterisico maakt een beperkt deel uit van het marktrisico, zodat de kapitaal-eis voor TVM relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Tegenpartijkredietrisico

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

Het tegenpartijkredietrisico maakt circa 5,0% deel uit van de kapitaal-eis voor TVM, zodat deze relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Liquiditeitsrisico

Een specialistische afdeling houdt zich bezig met de centrale sturing van de kasstromen binnen TVM 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.

De afdeling beschikt over de nodige financiële software en werkt met een liquiditeitsbuffer om daarmee adequaat te acteren op liquiditeitsoverschotten en –tekorten.

Operationeel risico

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

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

Fraude

Als onderdeel van de risicobeheersing heeft de Raad van Bestuur aandacht voor mogelijke (interne) fraude. Daartoe heeft de Raad van Bestuur een Beleidsplan Interne Fraude, een TVM regeling incidenten en een Interne meldregeling opgesteld en geïmplementeerd. Waar nodig worden externe en interne fraudeonderzoeken uitgevoerd. Daarnaast wordt, mede in dit kader aandacht besteed aan een open bedrijfscultuur.

ICT

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

Businesscontinuïteit

Conform TVM beleid werd er door het merendeel van de medewerkers in 2022, gelijk aan het voorafgaande jaar relatief veel thuis gewerkt, en in uiterst beperkte mate op kantoor. Businesscontinuïteit is voor het thuiswerken aantoonbaar geborgd. Meerdere IT disaster recovery tests zijn uitgevoerd op de TVM IT-omgeving.

In 2022 is het business continuïteitsplan met daarin de kritieke bedrijfsprocessen geactualiseerd. Daarbij zijn er in multidisciplinaire oefeningen op meerdere situaties getraind.

Compliance

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

Productontwikkeling

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

Reputatierisico

TVM vindt haar reputatie belangrijk, zeker gezien de coöperatieve structuur. Belangrijke reputatierisico's zijn imagobeschadiging van het merk en reputatieschade van bestuurders en commissarissen. Daarnaast is het openbaar raken van klantgegevens door een systeemfout of door menselijk handelen een risico voor de reputatie. Tevens is het niet-integer handelen van medewerkers een reputatierisico. TVM kent in haar beleid maatregelen om de gevolgen zo veel mogelijk te beperken. Daarnaast worden de medewerkers bewust gemaakt door middel van de TVM protector.

Depend effect van belastingen

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





Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V. (NHT)

Op 1 juli 2003 is na overleg tussen verzekeraars, de overheid en de Pensioen- en Verzekeringskamer inzake het terrorismeverzekeringsprobleem de NHT, de zogenaamde terrorismepool, van start gegaan. De terrorismepool waarin verzekeraars, herverzekeraars en de overheid deelnemen maakt het mogelijk om op een verantwoorde wijze dekking te blijven bieden voor terrorismerisico's. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 200 miljoen. TVM neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2022 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1e layer (zijnde € 67 miljoen) tot maximaal € 742.

Fiscale eenheid

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

Verplichtingen uit hoofde van inkoopcontracten

Uit hoofde van ICT-contracten op het gebied van onderhoud en licenties zijn op naam van TVM verzekeringen N.V. in totaal verplichtingen aangegaan voor € 76 (2021: € 50), hiervan heeft € 76 betrekking op 2023 (2022: € 50). Er bestaat, evenals ultimo 2021 geen verplichting met een looptijd tussen één of vijf jaar.

Verplichtingen uit hoofde van bankgaranties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat een verplichting van € 1 (ultimo 2021 € 67).

Onderpand voor valutatermijncontracten

Afhankelijk van de waarde van de valutatermijncontracten dient TVM een collateral aan te houden, dan wel te ontvangen. Ultimo 2022 heeft TVM (evenals ultimo 2021) geen collaterals aangehouden dan wel ontvangen.



Winst- en verliesrekening over 2022

Bruto premies (9)

Geografische spreiding bruto premies

	2022	2021
Nederland	234.587	204.593
België	99.487	89.776
Duitsland	33.814	30.053
Overige Europese landen	14.973	13.654
	<u>382.861</u>	<u>338.076</u>

De bruto premies betreffen hoofdzakelijk premies uit directe verzekering.

Schaden eigen rekening (11)

Afloopstatistieken

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

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

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

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Totaal van alle branches					
<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	<u>340.191</u>	<u>268.508</u>	<u>361.438</u>	<u>-9.082</u>	<u>289.755</u>

Motorrijtuigen

<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	<u>280.572</u>	<u>214.705</u>	<u>293.960</u>	<u>-9.644</u>	<u>228.093</u>

Scheepvaart

<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	<u>13.313</u>	<u>15.561</u>	<u>16.764</u>	<u>-1.631</u>	<u>19.012</u>

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Transport					
<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	<u>7.626</u>	<u>9.286</u>	<u>8.732</u>	<u>-899</u>	<u>10.392</u>

Ongevallen

<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	<u>13.365</u>	<u>15.091</u>	<u>13.228</u>	<u>-1.606</u>	<u>14.954</u>

Overige branches

<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	<u>25.315</u>	<u>13.865</u>	<u>28.754</u>	<u>4.698</u>	<u>17.304</u>



Bedrijfskosten (12)

	2022	2021
Eigen beheerskosten	10.016	8.351
Doorbelaste beheerskosten	<u>81.089</u>	<u>74.565</u>
	91.105	82.916
Toegerekend aan schadelast	-31.632	-27.111
Toegerekend aan Overige technische lasten eigen rekening	-6.936	-8.609
Toegerekend aan Beleggingslasten	<u>-260</u>	<u>-158</u>
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	<u>52.277</u>	<u>47.038</u>

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

Dienstverbanden met werknemers in Nederland worden gehouden door Coöperatie TVM U.A. Voor 2022 wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van de Coöperatie TVM U.A. Ook voor de bezoldiging van de leden van de Raad van

Commissarissen en Raad van Bestuur wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van de Coöperatie TVM U.A.

Werknemers van de Belgische vestiging zijn in dienst bij TVM verzekeringen N.V.

De gegevens met betrekking tot deze personeelsleden zijn op de volgende pagina weergegeven.



	2022	2021
Salarissen	4.778	4.011
Sociale lasten	1.168	1.019
Pensioenlasten	881	819
	<u>6.827</u>	<u>5.849</u>

Honoraria externe accountant

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

Aantal personeelsleden

In 2022 waren gemiddeld 79 (2021: 72) medewerkers (fte) in België in dienst bij TVM verzekeringen N.V.

Overige technische lasten eigen rekening (13)

In 2022 heeft TVM besloten tot de beëindiging van het zelf ontwikkelen van een verzekeringstechnische administratie. De hierdoor ontstane bijzondere waardevermindering

(€ 4.147) is onder de overige technische lasten eigen rekening opgenomen. Daarnaast zijn onder de overige technische lasten eigen rekening de overige kosten verwerkt van het programma TVM connect, dotaties aan voorzieningen en diversen, waarop eventuele overige incidentele baten zijn gecorrigeerd.

Belastingen (16)

Het gemiddelde effectieve belastingtarief over 2022 bedraagt 26,1% (2021: 37,9%).

De afwijking ten opzichte van het nominale belastingtarief over 2022 wordt veroorzaakt door tariefverschil met België en een belastingcorrectie vorige jaren (bij TVM België).

TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

Brancheoverzicht (14)

De specificatie van verzekeringsactiviteiten luidt als volgt:

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2022						
Geboekte premies	<u>295.451</u>	<u>22.639</u>	<u>23.429</u>	<u>18.751</u>	<u>22.591</u>	<u>382.861</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>
	287.239	21.755	21.187	17.731	21.808	369.720
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	-19.739	-1.413	-1.311	-369	-806	-23.638
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-5.352</u>	<u>-410</u>	<u>-424</u>	<u>-340</u>	<u>-410</u>	<u>-6.936</u>
Resultaat technische rekening	<u>-982</u>	<u>7.052</u>	<u>-5.200</u>	<u>-417</u>	<u>1.541</u>	<u>1.994</u>

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2021						
Geboekte premies	<u>260.386</u>	<u>19.956</u>	<u>20.680</u>	<u>16.557</u>	<u>20.498</u>	<u>338.077</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	267.750	20.025	21.515	16.917	20.368	346.575
- Aandeel herverzekeraars	<u>-4.880</u>	<u>-784</u>	<u>-1.104</u>	<u>-247</u>	<u>-749</u>	<u>-7.764</u>
	262.870	19.241	20.411	16.670	19.619	338.811
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-252.168	-10.309	-16.128	-14.845	-16.035	-309.485
- Aandeel herverzekeraars	<u>18.398</u>	<u>-397</u>	<u>-1.092</u>	<u>-</u>	<u>-479</u>	<u>16.430</u>
	<u>-233.770</u>	<u>-10.706</u>	<u>-17.220</u>	<u>-14.845</u>	<u>-16.514</u>	<u>-293.055</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	29.100	8.535	3.191	1.825	3.105	45.756
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	2.397	50	16	128	239	2.830
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-35.988	-2.336	-3.681	-2.527	-2.506	-47.038
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-17.173	-1.383	-1.076	-322	-935	-20.889
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-6.631</u>	<u>-508</u>	<u>-527</u>	<u>-421</u>	<u>-522</u>	<u>-8.609</u>
Resultaat technische rekening	<u>-28.295</u>	<u>4.358</u>	<u>-2.077</u>	<u>-1.317</u>	<u>-619</u>	<u>-27.950</u>

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

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

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan welke invloed hebben op de jaarrekening 2022.

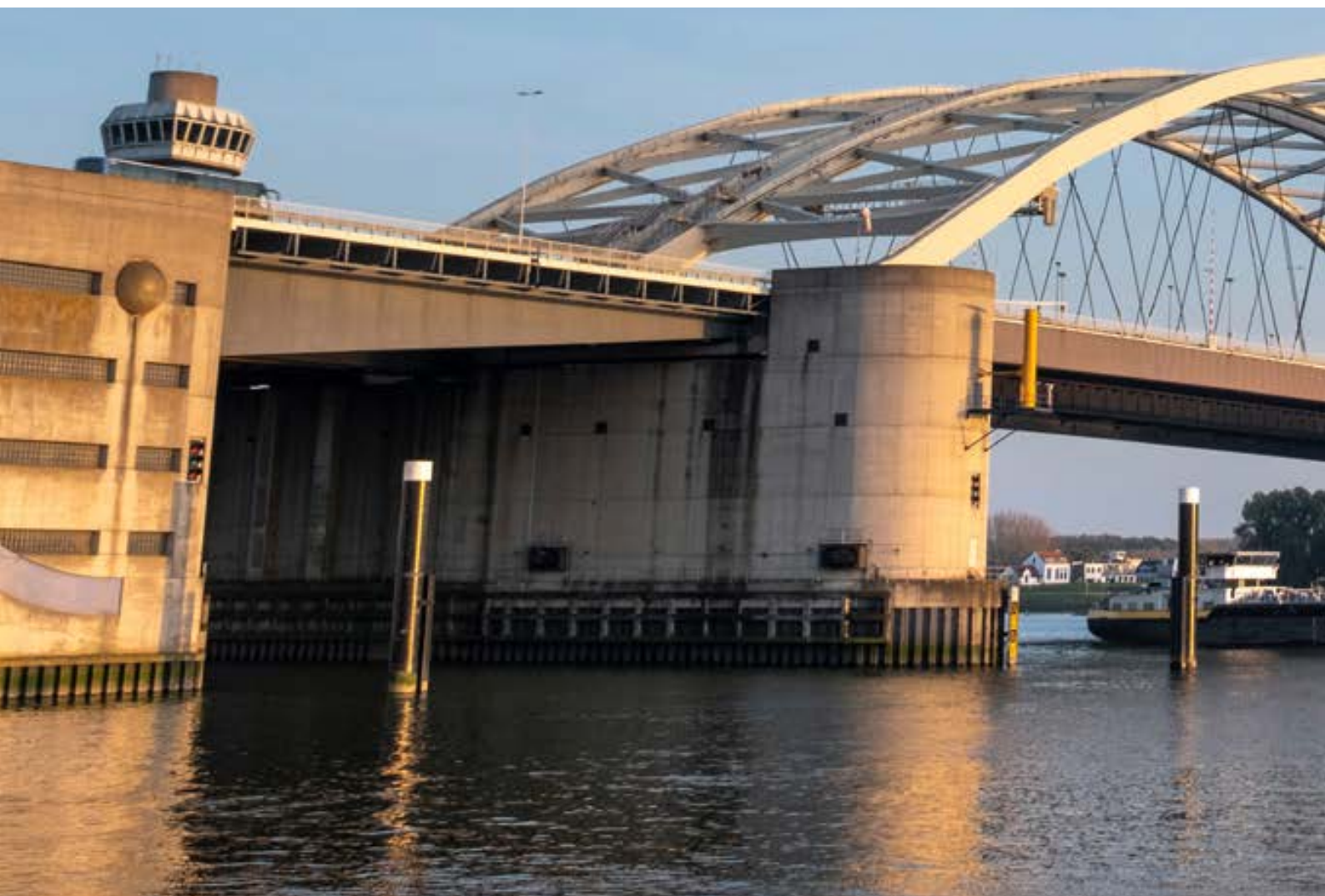
Hoogeveen, 5 april 2023

Namens het Bestuur

Michel Verwoest, voorzitter
Jeroen van Grinsven
Marco Hurenkamp
Wilma Toering-Keen
Fred Treur

Namens de Raad van Commissarissen

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







3

Overige gegevens

A photograph of a gas station. In the foreground, there are several black gas hoses and a nozzle. A person wearing a dark jacket and a white glove is visible in the background, standing near a gas pump. The gas pump has a red number '3' and a 'Diesel' label. The image has a green overlay on the top half, and the text 'Overige gegevens' is written in white on this overlay.

3.1 Controleverklaring BDO Audit & Assurance B.V.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van TVM verzekeringen N.V. te Hoogeveen gecontroleerd

WIJ CONTROLEERDEN	ONS OORDEEL
De jaarrekening bestaande uit: <ol style="list-style-type: none"> 1. de balans per 31 december 2022; 2. de winst-en-verliesrekening over 2022; en 3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. 	Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van TVM verzekeringen N.V. op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De basis voor ons oordeel

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

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

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

B. Informatie ter onderbouwing van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 4.000.000. De materialiteit is gebaseerd op een voor de financiële instellingen relevante benchmark, waarbij stakeholders in belangrijke mate sturen op solvabiliteit (weerstandsvermogen). De materialiteit is daarom bepaald op basis van 2% van het eigen vermogen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de Audit- en Risicocommissie overeengekomen dat wij aan hen de tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 200.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' van de jaarrekening in paragraaf 2.4 van de toelichtingen op de geconsolideerde jaarrekening, heeft het bestuur haar continuïteitsveronderstelling toegelicht. Onze procedures om de continuïteitsveronderstelling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere de controle van de solvabiliteitsratio en het kapitaalvereiste (onder Solvency II) van TVM verzekeringen N.V., zoals toegelicht op pagina 19 van het jaarverslag.

De solvabiliteitsratio (SCR) geeft een belangrijke indicatie over de continuïteit van een maatschappij. Een solvabiliteitsratio van 100% geeft volgens de Solvency II-richtlijnen van de Europese Unie, met een waarschijnlijkheid van ten minste 99,5%, aan dat de entiteit in staat zal zijn om de volgende twaalf maanden aan haar verplichtingen tegenover verzekeringnemers en begunstigden kan voldoen. De interne eis van TVM verzekeringen N.V. is een SCR van 175% en de gerapporteerde SCR per ultimo 2022 bedraagt 195% zoals toegelicht op pagina 19 in het jaarverslag.

Op basis van onze controle van de solvabiliteitsratio, de evaluatie van de "Own Risk and Solvency Assessment" (ORSA) 2022, het herverzekeringsbeleid, de begroting 2023 en het vaststellen van de aanvaardbaarheid van de daarbij gehanteerde veronderstellingen, de controle van de gebeurtenissen na balansdatum en de vraag of deze een aanpassing van of een toelichting in de financiële overzichten noodzakelijk maken en de overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie concluderen wij dat er geen materiële onzekerheid is omtrent de continuïteit van TVM verzekeringen N.V.

Controleaanpak fraude

In de risicoparagraaf -als onderdeel van de jaarrekening, vanaf pagina 75 - heeft het bestuur haar (fraude)risicoanalyse beschreven. Op basis hiervan hebben wij de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder het Beleidsplan Interne Fraude geëvalueerd, alsook de TVM regeling incidenten, Interne meldregeling en de Rapportage Externe en Interne Fraude- en integriteitsonderzoeken. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij dat noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa (inclusief het interne frauderisico bij schade-uitkeringen), omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie

vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, dat vaak een meer diepgaand karakter heeft.

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

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

Wij hebben hierbij ook specifiek aandacht besteed aan de werking van de functiescheiding voor één afdeling die qua omvang beperkt is. TVM heeft door middel van een inhoudelijke analyse over boekjaar 2022 de toereikende werking van deze interne beheersing aangetoond.

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

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

De organisatie heeft in haar IT systemen diverse interne beheersmaatregelen ingeregeld rondom de juistheid en afgrenzing van premieopbrengsten ingeregeld om het risico op fictieve premieopbrengsten te mitigeren. Hierbij wordt afgedwongen, dat de verschillende processtappen en de vereiste controles in de juiste functiescheiding worden uitgevoerd. Het systeem berekent de juiste afgrenzing van de premies. Daarnaast heeft TVM een separate eerstelijnsafdeling, die de werking van de interne beheersmaatregelen controleert. Wij hebben de opzet, het bestaan en de werking van de interne beheersmaatregelen (in de IT systemen) vastgesteld door middel van het controleren van de IT General Controls en specifieke additionele werkzaamheden om dit risico te mitigeren.

- *Doorbereken van interne beheersing door management*

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

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

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

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen en de Audit- en Risicocommissie. Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang. Daarnaast hebben de leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen en de Audit- en Risicocommissie ons medegedeeld en bevestigd dat er geen (vermoedens van) fraude binnen de TVM verzekeringen N.V. zijn geweest. Na de bespreking van onze managementletter hebben wij vastgesteld dat zowel de eerstelijns afdelingen als sleutelfunctionarissen van de TVM verzekeringen N.V. opvolging geven aan onze bevindingen. Dit kenmerkt het fraudebewustzijn van de gehele organisatie.

De kernpunten van onze controle

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

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

WAARDERING TECHNISCHE VOORZIENING VOOR TE BETALEN SCHADEN	ONZE CONTROLEAANPAK
De technische voorziening voor te betalen schaden kwalificeren wij als een kernpunt in de controle, gezien de omvang, complexiteit en het hoge schattingsgehalte van deze betreffende post.	Wij hebben de juistheid en toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden gecontroleerd door inzicht te verkrijgen in de interne beheersingsmaatregelen die de betrouwbaarheid waarborgen van de waardering van de gebruikte

<p>Zoals vermeld in de grondslagen en de toelichtingen bij de jaarrekening heeft TVM verzekeringen N.V. de technische voorziening voor te betalen schaden op haar balans gewaardeerd tegen de actuele waarde. De actuele waarde is gebaseerd op de regels voor de bepaling van de technische voorzieningen ten behoeve van het prudentieel toezicht door De Nederlandsche Bank zoals opgenomen in de Wft (Solvency II). De voorziening voor te betalen schaden is gelijk aan de som van een beste schatting en een risicomarge. De voorziening voor te betalen schaden is vastgesteld voor schadegebeurtenissen die reeds hebben plaatsgevonden, ongeacht of deze reeds zijn gemeld.</p> <p>Bij de berekening van de technische voorziening voor te betalen schaden op actuele waarde worden verschillende bronnen, modellen en veronderstellingen gehanteerd en worden in- en externe actuariële specialisten van TVM verzekeringen N.V. ingeschakeld.</p> <p>De veronderstellingen en gebruikte schattingen kunnen significante impact hebben op de uitkomst van de berekeningen van de technische voorziening, waaronder het totale bedrag waarvoor de per balansdatum gemelde en nog te verwachten schadeclaims kunnen worden afgewikkeld.</p> <p>Gegeven de schattingsonzekerheden in de technische voorziening schaden hebben wij nadrukkelijk aandacht gehad voor de keuze en toelichtingen omtrent de gehanteerde methodes, veronderstellingen en parameters, alsmede de (toelichting van) schattingsonzekerheden. In verband met de complexe berekening en de significante schattingselementen is deze post een kernpunt van onze controle.</p>	<p>schadedriehoeken voor de bulkschades en de waardering van de individuele schadedossiers.</p> <p>Tevens hebben wij een retrospectieve toets uitgevoerd op de afwikkeling van de voorziening aan het begin van het boekjaar en de daarbij gehanteerde parameters.</p> <p>Wij hebben de door het bestuur vastgestelde modellen, parameters en (dossier) schattingen geëvalueerd op aanvaardbaarheid en plausibiliteit voor deze voorziening, de IBN(E)R (Incurred but not (enough) reported) en de reserve voor schadeafwikkelingskosten.</p> <p>Daarnaast hebben we voortgezette controles (na balansdatum) uitgevoerd.</p> <p>Ter ondersteuning van onze werkzaamheden hebben wij gebruik gemaakt van de deskundigheid van een door ons ingeschakelde externe actuaris. Deze actuaris heeft de technische voorzieningen en de gehanteerde modellen getoetst op aanvaardbaar- en toereikendheid. Daarnaast heeft de door ons ingeschakelde actuaris de rapportages van de Actuariële functie getoetst op aanvaardbaarheid en toereikendheid en de vereiste en aanwezige solvabiliteit (SCR) gecontroleerd.</p> <p>Als onderdeel van onze werkzaamheden hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de Actuariële functie en van de door ons ingeschakelde externe deskundige vastgesteld.</p> <p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij vastgesteld dat de technische voorziening voor te betalen schaden juist gewaardeerd is.</p> <p>Daarnaast hebben wij aandacht besteed aan de toereikendheid van de toelichtingen over de gehanteerde methodes, veronderstellingen en parameters, alsmede de schattingsonzekerheden bij de technische voorziening voor te betalen schaden, zoals opgenomen in de toelichting onder noot 5 en</p>
--	--

	noot 11. De gehanteerde grondslagen inzake waardering, de hierbij behorende toelichtingen in noot 5 en noot 11, hebben wij getoetst aan de hand van Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.
BETROUWBAARHEID EN CONTINUÏTEIT VAN DE GEAUTOMATISEERDE GEGEVENSVERWERKING	ONZE CONTROLEAANPAK
<p>TVM verzekeringen N.V. is in belangrijke mate afhankelijk van de IT-infrastructuur voor de continuïteit en betrouwbare verwerking van de gegevens uit die activiteiten.</p> <p>Vanwege het belang van de IT infrastructuur op de operaties van TVM verzekeringen N.V. is dit een kernpunt voor onze controle.</p>	<p>Onze werkzaamheden bestonden uit het in kaart brengen van de ontwikkelingen in de IT-infrastructuur en het testen van de voor onze controle relevante interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot IT-systemen en -processen, zoals de betrouwbaarheid en continuïteit van de polis- en schadeadministratie inclusief aanwezige interfaces. Hierbij is gecontroleerd of de in de organisatie ingevoerde functiescheidingen ook in de polis- en schadeadministratie verankerd zijn en of het voldoende zeker is of de gebruiker zoals geïdentificeerd door de applicatie ook verwijst naar de medewerker die de handeling daadwerkelijk heeft verricht.</p> <p>Op basis van onze werkzaamheden hebben wij enkele bevindingen geconstateerd waardoor wij aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden hebben uitgevoerd om zekerheid te verkrijgen over de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking.</p> <p>Door de combinatie van interne beheersingsmaatregelen en aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden hebben wij op de relevante controlemaatregelen in IT kunnen steunen voor het premie-, schade- en inkoopproces. Dit resulteert voor deze processen in een systeemgerichte controle-aanpak aangevuld met gegevensgerichte werkzaamheden.</p>

C. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- ▶ het bestuursverslag;
- ▶ de overige gegevens.

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

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

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

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

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

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

Benoeming

Wij zijn door de Ledenraad op 23 september 2020 benoemd als accountant van TVM verzekeringen N.V. en vanaf de controle van het boekjaar 2021 de externe accountant.

Geen verboden diensten

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

E. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- ▶ het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij

concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- ▶ het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- ▶ het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Wij bevestigen aan de Audit- en Risicocommissie dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de Audit- en Risicocommissie over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen. Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Audit- en Risicocommissie hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amstelveen, 5 april 2023

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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



3.2 Statutaire bepalingen inzake bestemming resultaat

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

Lid 6

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

3.3 Structuur TVM groep (per 31 december 2022)

