



Jaarverslag

2023

TVM verzekeringen N.V.

TVM



Voorwoord

Het maatschappelijke en economische belang van de sector logistiek en transport is actueler dan ooit. Thema's als veiligheid en duurzaamheid raken ons allemaal. Van onze logistieke sector wordt veel gevraagd op deze onderwerpen.

Telkens weer toont de sector haar aanpassingsvermogen en ondernemerschap. Als coöperatieve verzekeraar blijven ook wij inspelen op de veranderingen en uitdagingen in de wereld om ons heen. Ik ben ontzettend trots op de stappen die wij hierin met onze leden maken.

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

In 2023 hebben we onze leden kennis laten maken met nieuwe producten en diensten, zoals het Analyse dashboard. Daarnaast hebben we intern geïnvesteerd in informatiebeveiliging en in een volledig nieuw systeemlandschap. Allemaal om onze dienstverlening te optimaliseren voor onze leden. De klanttevredenheid bleef in 2023 onverminderd hoog. TVM werd gemiddeld met een 8,1 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2023 staat op +30. Dit zijn de hoogste scores vanaf het moment dat deze door TVM worden gemeten. Een prachtig

resultaat in het jaar van ons 60-jarig jubileum en voor mij een bevestiging dat TVM er echt is voor haar leden.

Het gehele proces van veranderingen en verbeteringen zetten we komend jaar onverminderd voort. Hierbij blijft het klantbelang voorop staan. Denk bijvoorbeeld aan de introductie van de zero emissie dekkingen voor de binnenvaart en de introductie van de nieuwe verzekering voor laadpleinen medio 2024. Achter de schermen blijven we hard werken aan ons nieuwe systeemlandschap. Deze veranderingen maken dat TVM toekomstbestendig is én blijft.

Samen met onze leden blijven we ons inzetten voor een schone, veilige en een duurzame toekomst van onze sector. Ook in 2024 staan wij weer voor u klaar.

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



Michel Verwoest







*'We merken dat onze klanten
steeds meer waarde hechten
aan de kwaliteit van onze
dienstverlening'*

pagina 8



*'Informatiebeveiliging kun
je vanwege de toegenomen
dreiging in de wereld niet
op zijn beloop laten'*

pagina 22



*'We gebruiken data om te
sturen op het gedrag van
onze chauffeurs'*

pagina 26

Inhoudsopgave

Voorwoord

1. Bestuursverslag 2023

1.1	Onze terugblik op 2023	8
1.2	Onze prestaties	18
1.3	Uw coöperatie	26
1.4	Onze governance	38

2. Jaarrekening 2023

2.1	Balans per 31 december 2023	54
2.2	Winst- en verliesrekening over 2023	56
2.3	Kasstroomoverzicht	58
2.4	Toelichting behorende tot de jaarrekening 2023	60

3. Overige gegevens

3.1	Controleverklaring BDO Audit & Assurance B.V.	86
3.2	Statutaire bepaling inzake bestemming resultaat	98
3.3	Structuur TVM groep	100



Bestuursverslag 2023



1.1 Onze terugblik

‘Een dynamisch jaar met een flinke groei, hoge klant- en medewerkerstevredenheid en een solide financieel fundament’

TVM vierde het afgelopen jaar haar 60-jarig bestaan. “Een dynamisch jaar met een flinke groei, hoge klant- en medewerkerstevredenheid en een solide financieel fundament. Maar ook een jaar dat was omgeven door veel onzekerheden in de wereld om ons heen.” Zo schetst Verwoest het jaar 2023, waarin onder andere de klanttevredenheid het hoogste niveau ooit haalde en er wederom een mooie groei is gerealiseerd. Het technisch resultaat, dat met name werd beïnvloed door inflatie en de kosten van cybersecurity, kwam voor de hele TVM groep uit op 106,1%. Het jaar 2023 werd door de Coöperatie afgesloten met een zeer stevige solvabiliteit van 224% en een nettowinst van 10,3 miljoen euro.

“2023 is een jaar waarin we ons nog meer hebben gefocust op de klanten en de leden. We hebben bijvoorbeeld Bumper doorontwikkeld, Mijn TVM verbeterd, activiteiten op het gebied van zero emissie georganiseerd en ESG workshops gehouden. Daarnaast hebben we onze preventietooling toegankelijker gemaakt voor veel klanten. Elke dag hebben we gewerkt aan onze excellente dienstverlening naar onze klanten. Dat zit in ons dna. TVM is ook druk doende met de energietransitie binnen de sector en heeft zich ontwikkeld tot autoriteit binnen deze transitie”, vertelt Verwoest. “TVM is hierbij marktleider in het verzekeren van zero emissie- vrachtwagens. Met de aankomende introductie van de zero emissie dekkingen voor binnenvaart en de introductie van een nieuwe verzekering voor laadpleinen, speelt TVM verder in op de vraag van klanten. Deze ontwikkeling biedt TVM de komende jaren mogelijkheden voor verdere duurzame groei. De preventieprogramma’s waar TVM met behulp van data en specialisten stevig op inzet, zijn succesvol en voorkomen daarmee uiteindelijk ook de grote calamiteiten. Deze vermindering van schadelast is natuurlijk ook zeer gunstig voor de leden.”

Kun je schetsen wat het jaar 2023 zo dynamisch heeft gemaakt?

Verwoest: “Het was zo dynamisch omdat we op alle fronten tegelijk met veranderingen bezig waren of moesten reageren. Het was onrustig buiten TVM. We zaten eerst nog met een kleine nasleep van corona. We hebben nog steeds te maken met oorlogen die ook de logistiek raken. Ook de inflatie, die hoger is en langer duurt dan verwacht, houdt ons allen bezig. En we zitten met de politieke onzekerheid na de val van het kabinet.

Tegelijkertijd zijn we als TVM heel actief aan het vernieuwen. Intern ontwikkelen we een volledig nieuw systeemlandschap en investeren we in informatiebeveiliging. Voor onze klanten


ontwikkelen we nieuwe producten en diensten en zetten we nog meer in op datagerichte preventie. We zijn continu bezig om de klanttevredenheid op een nog hoger niveau te brengen. Dat alles tezamen maakte het een dynamisch en mooi jaar binnen TVM.

Ook belangrijk, 2023 was ook het jaar van ons 60-jarige jubileum. Dit hebben we onder andere samen met onze leden gevierd met allerlei activiteiten en zeker ook met een groot jubileumfeest. Daar kijk ik met een grote glimlach op terug. Onze band met onze leden blijft bijzonder. Van, voor en door onze leden, dat staat bij TVM voorop.

Als je dit alles weet te ondernemen en tegelijkertijd groei weet te realiseren, de klanttevredenheid nog verder weet te verhogen net als de medewerkerstevredenheid, dan kijk ik terug op een goed 2023.”

Hoe kijk je naar het mindere technische resultaat?

“Als coöperatieve verzekeraar streef je naar een klein positief technisch resultaat. Onze doelstelling voor het technisch resultaat hebben we niet gehaald. Dat komt met name door de correcties met betrekking tot de hoge aanhoudende inflatie en door investeringen in informatiebeveiliging. Op de inflatie hebben we zelf niet zoveel grip en dat beschouwen we dan ook als een gegeven. Als je puur kijkt naar TVM als operationeel bedrijf, dan zijn de prestaties goed geweest. We zijn ons hele huis aan het vernieuwen en verbeteren om er onder andere voor te zorgen dat we de absolute nummer 1 in marktaandeel en klanttevredenheid blijven. Het is mooi om te zien dat onze leden tijdens deze transitie vooral de structurele vooruitgang ervaren op de diverse fronten. Gedurende deze transitie hebben we wel te maken met dubbele kosten in ons systeemlandschap. Deze zullen echter in de komende periode gestaag afnemen.”



'Onze band met onze leden blijft bijzonder. Van, voor en door onze leden, dat staat bij TVM voorop'

Michel Verwoest
CEO

Hoe heeft de solvabiliteit zich ontwikkeld?

“Onze solvabiliteitsratio is gedurende het jaar op een goed niveau gebleven. We zaten in 2022 op een solvabiliteit voor de Coöperatie van 238% en die ligt nu op 224%. Voor TVM verzekeringen N.V. ligt deze op 188% (2022 195%), terwijl we een mooie groei hebben gerealiseerd. En groei kost solvabiliteit. Wij zijn uitermate solvabel. Daar sturen we ook op. Want de leden moeten er vanuit kunnen gaan dat die buffer er gewoon is. Daarom is een positief resultaat belangrijk. Want voor groei hebben we meer kapitaal nodig. Dat geld moeten we zelf genereren, omdat we als coöperatie niet gemakkelijk een beroep kunnen doen op de kapitaalmarkt.”

Hoe zit het met de schades en de schaderatio?

“Het schadejaar 2023 lag in lijn van de verwachting, maar door de impact van extra voorzieningen, met name veroorzaakt door ontwikkelingen op oude schades, is de schaderatio op boekjaar 2023 hoger dan verwacht. We zien wel dat het percentage schades dat wordt veroorzaakt door calamiteiten, toeneemt. We hebben in 2023 bijvoorbeeld een schip gehad dat flinke schade veroorzaakte. Er was een trein die ontspoorde na een botsing met een vrachtauto. En we hebben grote schades gehad bij supermarkten waar brand een grote rol heeft gespeeld. De schaderatio wordt ook beïnvloed door de inflatie, omdat de kosten van schadeherstel en voor letselschade steeds hoger worden. Dat werkt door in de langjarige

‘We merken dat onze klanten steeds meer waarde hechten aan de kwaliteit van onze dienstverlening’

afwikkeling van grote (letsel-)schades, zowel qua juridische kosten als qua schadecomponenten. Je treft bijvoorbeeld bij een zware letselschade een bepaalde voorziening, maar jaren later blijken de kosten en de schade veel hoger uit te vallen. Per saldo zijn we niet ontevreden met de schaderatio. Dat komt doordat we de reguliere schadelast steeds beter weten te beheersen door preventie. De schadelast op schadejaar was dan ook volgens plan.”

Is de inflatie van invloed geweest op TVM?

“Uiteraard. Zowel onze eigen kosten als de kosten van schadebehandeling zijn gestegen door de inflatie. Dit heeft uiteindelijk invloed op onze combined ratio. Wanneer je kijkt naar het operationele bedrijf zijn de kosten daar binnen begroting gebleven en is onze efficiency toegenomen. Met betrekking tot de voorzieningen schadelast hebben we deze moeten verhogen door de aanhoudende hoge inflatiecijfers. De impact van de inflatie hoort bij de rol van een verzekeraar. Hiermee nemen we dit risico ook gedeeltelijk weg bij onze leden.”

In 2022 is door de Coöperatie als geheel een verlies van bijna 90 miljoen euro geleden op beleggingen.

Hoe is dat in het verslagjaar gegaan?

“Het beleggingsresultaat kent een positief resultaat van 44 miljoen euro. Er is op dit moment veel onzekerheid op het wereldtoneel en op de financiële markten. Maar wij kunnen dit met onze robuuste solvabiliteit en bedrijfsvoering goed aan. We zijn zeer solvabel en we sturen op de lange termijn.”

Hoe is het jaar voor TVM België en TVM Duitsland verlopen?

“TVM België en TVM Duitsland zijn qua volwassenheid en volume twee verschillende landen. In België hebben we wederom een mooie en kwalitatief goede groei met rendement gerealiseerd. In Duitsland is het resultaat nog niet zoals gewenst. We hebben hier besloten om vanaf 2024 scherp aan de wind te varen om het resultaat gezond te maken. Als we kijken naar de totale groepsomzet van TVM komt deze met 410 miljoen euro hoger uit dan gepland. We verwachten dat in 2024 deze groei verder door zal zetten. Dit laat zien wat voor een enorme groei we als TVM doormaken. Hier draagt TVM België, inmiddels met meer dan 100 miljoen euro premieomzet en een mooie jaarlijkse groei substantieel aan bij. We zijn in België en Duitsland net als in Nederland een premium merk. Onze kwaliteit en dienstverlening hebben een grote meerwaarde. We zien in dit kader dat de unieke dienstverlening voor transporteurs, zoals we die in Nederland hebben, uniek is en van toegevoegde waarde is voor internationale spelers.”

En hoe staat het met de scheepvaartverzekeringen?

“Onze leden in de scheepvaart zijn zeer tevreden over de dienstverlening van TVM. Dit zien we terug in de scores van de Net Promotor Score (NPS). In het resultaat van scheepvaart zien we verbeteringen, maar deze zijn nog niet op het gewenste niveau. We zien met name steeds meer grote schades die gepaard gaan met forse bedragen. Een voorbeeld hiervan zijn stuurhutschades. Wij zijn met scheepvaart op de goede weg, omdat we samen met de leden de juiste interventies doen met name ook op het gebied van preventie. De binnenvaartondernemers hadden een wat minder goed jaar dan in 2022, met name schippers die werken zonder vaste afspraken. Zij hebben meer aan de wal gelegen. Het ging in de binnenvaartsector in 2023 in zijn algemeenheid wat minder goed dan het jaar daarvoor. Maar het is ook niet zo dat we helemaal terug bij af zijn. Scheepvaartondernemingen zijn vaak familiebedrijven die hebben leren leven met de beweeglijkheid van de markt.”

Wat zijn de gevolgen voor de premies?

“Onze premiestijging ligt onder het niveau van de inflatie en we doen er alles aan om de kostenstijging voor onze leden zo beperkt mogelijk te houden. Uiteraard houden we bij de vaststelling van premiestijging wel rekening met differentiatie.



Voor degenen die een minder goede schadestatistiek hebben is die verhoging wat groter. En incidenteel leggen we voor klanten met een lage schadelast helemaal geen verhoging op. Wat we merken is dat onze klanten steeds meer waarde hechten aan de kwaliteit van onze dienstverlening. Extra services zoals juridische bijstand, verzuimbegeleiding, snelle schadeopvolging en -afhandeling. Een ander mooi voorbeeld is het gemak van Bumper, waarin eenvoudig schade geregistreerd en geanalyseerd kan worden. Het geeft logistieke bedrijven veel inzicht in hun schade-administratie en bespaart veel overbodig werk. Dat maakt dat TVM veel meer is dan alleen de premie voor de verzekering. Bij TVM krijg je er een heleboel bij. Bijna alle directe en intermediaire klanten zijn ook dit jaar bij ons gebleven en dat is een mooie bevestiging van de koers die we volgen. We hebben in 2023 daarnaast ook mooie nieuwe klanten mogen verwelkomen. Vandaar die groei.”

Hoe groot is het marktaandeel van TVM nu?

“In de top, dus de grote transportbedrijven, hebben we een marktaandeel boven de 60%. In het middensegment zitten we net onder de 40% en in het kleinste segment, zeg maar de bedrijven met één, twee of drie auto’s, zijn we kleiner. Gemiddeld komt het marktaandeel boven de 40% uit. Ik zie nog groeimogelijkheden vooral in alle segmenten omdat ons totaalpakket als nichespeler ongelofelijk goed aansluit bij de wensen van de transportsector.

Wat zijn de ontwikkelingen op het gebied van personeel en huisvesting?

“We zijn als Coöperatie het jaar begonnen met 617 medewerkers en inmiddels hebben we 626 medewerkers in dienst. Die stijging komt gedeeltelijk door autonome groei, maar grotendeels door het informatiebeveiligingsproject. Daarvoor hebben we mensen moeten inhuren. Operationeel zijn we qua volume en klanten harder gegroeid dan qua bezetting. Dat betekent dat we efficiënter werken. Op het gebied van huisvesting zijn we in het kader van de Environmental, Social en Governance (ESG) voortkomende uit de klimaatdoelen van Parijs, bezig met onze huisvesting. We kijken hoe we uiterlijk vanaf 2030 huisvesting hebben die voldoet aan de

ESG-standaarden. Het voornemen is om in het lopende jaar 2024 hierover een besluit te nemen. ESG is natuurlijk meer dan huisvesting. We hebben ons een aantal doelen gesteld die dicht bij onze coöperatie liggen. Denk aan veiligheid in binnensteden en aan verduurzaming. Daar heb je als bedrijf zelf ook aan te voldoen. Voor TVM zelf liggen de grootste potentiële energiebesparingen in onze huisvesting en ons woon-werkverkeer.

Hoe belangrijk is die meerwaarde op het gebied van verduurzaming?

“Daar zetten we vol op in. Zero emissie biedt ons een mooi toekomstperspectief. Dat neemt niet weg dat er een groot vraagstuk is dat we samen met de sector en onze klanten moeten zien op te lossen. In november 2023 publiceerden TVM, ING en Panteia de sectorstudie ‘Verleg je horizon’. Daarin wordt becijferd dat de totale investeringskosten voor de overgang van diesel naar elektrisch de transportsector ruim 33 miljard euro gaat kosten. Verder blijkt dat de energievoorziening op veel plekken in Nederland niet op orde is. Als je als logistiek wordt gedwongen emissieloos te gaan opereren, dan moet je natuurlijk wel kunnen laden. Hoe we dat voor elkaar moeten krijgen, daar is nog geen antwoord op. Dan kijken we altijd naar de overheid, maar die gaat het niet oplossen.

In mijn ogen zal er nog veel moeten gebeuren om de overgang van diesel naar zero emissie tot stand te brengen. Want logistiek is een lage-margebusiness en de transitie vraagt om grote investeringen. Wat wij als TVM doen is dat hele speelveld zo goed mogelijk faciliteren. Wij verzekeren die zero emissie voertuigen heel erg goed. De onzekerheden die daarin zitten, nemen wij mee in onze zero emissie verzekering. En we zijn bezig met een laadpleinverzekering die we medio 2024 lanceren. Wij hebben de afgelopen jaren veel kennis vergaard op het gebied van transitie en de veiligheid van zero emissietransport, ook qua infrastructuur. Deze kennis delen we met onze klanten en dat is ook wat de klant van ons vraagt. Zero emissie transport is de toekomst, daar kunnen we niet omheen, maar we rijden ook nog met diesel die toekomst in.”

Hoe kijk je naar het komende jaar?

“We komen uit een periode van extreme drukte, hoogconjunctuur en inflatie. Het was voor logistieke bedrijven soms niet te doen, mede door het tekort aan chauffeurs en materieel. Zij hebben nu te maken met minder volume en minder marge. Dat heeft financiële gevolgen, zeker nu bedrijven voor grote investeringen in zero emissie staan. Transport is altijd een economische graadmeter en als ik kijk naar de vervoersbewegingen, dan zitten we in een minder gunstig bedrijfsklimaat. Dat was in de tweede helft van het afgelopen jaar al goed merkbaar. Wat winst is: de logistieke sector is verder in aanzien gestegen. Het moet niet meer gebeuren dat de logistiek als de sluitpost in de gehele keten wordt gezien, want de sector heeft zich gemanifesteerd en geprofileerd als onmisbaar. Dat moeten we vasthouden.

TVM gaat in 2024 verder met de realisatie van de strategie. Onze core business is verzekeren, maar we bieden daarnaast steeds meer dienstverlening die de klanten ontzorgt. Zoals onze digitale schadetool Bumper. Deze is het afgelopen jaar uitgebreid met een nieuwe functionaliteit, het Analyse dashboard. In één oogopslag krijgen klanten direct te zien wat hun schadelast is, wat de oorzaken zijn en krijgen ze inzicht in andere waardevolle data. Met deze informatie zorgen we samen met de klant dat we de schadelast beheersbaar houden. Met veel klanten hebben we wekelijks contact. En dan niet alleen over schade, maar ook over de bedrijfsvoering, de mensen, de juridische vraagstukken en heel vaak over preventie. Samen met onze leden zetten we grote stappen op gebied van preventie. Preventie is breed, het gaat onder andere om de cultuur binnen een onderneming, leiderschap, planning, rijhulpsystemen op vrachtwagens, de kwaliteit en mindset van chauffeurs etcetera. Dit moet allemaal op orde

zijn om schades te voorkomen. Wij als TVM kunnen door het feit dat we veel kennis en data van de sector hebben, deze samen met onze leden omzetten in preventie-acties. We zien dat dit een positief effect heeft en beseffen ons dat het noodzakelijk is om de preventie-acties altijd door te ontwikkelen. TVM is hier de kennisleider en die positie gaan we de komende periode versterken.

Verder zullen in 2024 de nieuwe systemen worden geïmplementeerd. Het verzekeringssysteem, het financieel systeem en nog een aantal omringende applicaties. Onze cybersecurity zullen we op niveau houden. Dat hebben we dan gerealiseerd binnen twee jaar en dat is een hele mooie prestatie. We beginnen de eerste helft van 2024 met implementatie van het verzekeringssysteem in de scheepvaart, omdat dat iets compacter en kleiner is. Dat geeft ons de gelegenheid daarvan te leren. Daarna stappen we over naar transport en logistiek, dit is een grotere stap. In 2025 zullen de buitenlandse vestigingen volgen. Onze kosten zullen nog doorlopen, omdat we voorlopig met een dubbel systeemlandschap zitten. Dus komend jaar verwachten we door die extra kosten op een break-even combined ratio uit te komen. Dat vinden we in deze fase acceptabel, omdat we zien dat het operationeel bedrijf een goed en gezond resultaat boekt.

Qua strategie zullen we doorpakken met zero emissie. Daarin zijn we nu ook de grootste binnen het elektrische wagenpark. Daar zit ook een strategische gedachte achter. Als we qua vergroening dé ideale partner zijn voor onze klanten, dan kunnen we op dat gebied verder groeien in de transitie. Bovenal zullen we ons in 2024 volop richten op de excellente dienstverlening en die in de volle breedte blijven ontwikkelen en verbeteren.”



Missie, visie en 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.



Visie

TVM is een coöperatieve transport- en logistieke verzekeraar die heel dicht op haar klanten zit. Met het oog op sociaal-economische en technische ontwikkelingen wil TVM technologische oplossingen en operational excellence combineren met persoonlijk contact. Vanuit deze betrokkenheid streeft TVM ernaar een autoriteit te zijn op het gebied van risicomanagement, preventie en transportveiligheid. TVM wil zich ontwikkelen tot 'full service- transportverzekeraar' waar de aanvullende diensten 'kennismakelaar' en 'dataspecialist' onderdeel van uitmaken. Hiermee wil TVM zich onderscheiden van haar concurrenten.



Kernwaarden

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



Betrokken



Betrouwbaar



Deskundig



Ondernemend



Strategische prioriteiten 2023 -2025

- 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.

Onze medewerkers

Opleiding en training

Onze medewerkers maken het verschil voor onze klanten. Als aantrekkelijk werkgever investeert TVM in de ontwikkeling van haar medewerkers om duurzaam inzetbaar te zijn nu en in de toekomst.

Om opleiden en ontwikkelen te faciliteren bestaat het TVM opleidingshuis uit vijf leerlijnen:

1. Management- en talentontwikkeling

TVM kent een Talentenprogramma. Dit programma is in 2023 vernieuwd van start gegaan, na aanpassing 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.

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 2023 opleidingsplannen opgesteld en afgerond. De gehele organisatie is getraind in de nieuw geïntroduceerde performance- & ontwikkelgesprekscyclus, de zogenaamde STAP-cyclus. In het leerportaal hebben medewerkers individueel opleidingsadvies ingewonnen en



trainingen afgerond.

5. Duurzame inzetbaarheid en (interne) mobiliteit

Onderdeel van de nieuwe STAP-cyclus is het gesprek over ontwikkeling en duurzame inzetbaarheid. Elke medewerker maakt samen met zijn/haar leidinggevende een plan om zich te ontwikkelen in zijn/haar huidige functie, zich te ontwikkelen naar een andere functie binnen TVM of zich te ontwikkelen naar een functie buiten TVM. Daarbij horen ook gerichte opleidingen of andere ontwikkelinterventies. Het gesprek hierover wordt gevoerd in de continue dialoog van de STAP-cyclus.

In totaal is er in 2023 circa 1,08 miljoen 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 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 2023 zijn 64 medewerkers lid van Jong TVM. Dit is bijna 67% van het totaal aantal medewerkers jonger dan 36 jaar.

Studenten

TVM heeft ook in 2023 een aantal stages en afstudeeropdrachten gefaciliteerd. Dit waren er in totaal 17 (9 in Nederland en 8 in België). TVM vindt het belangrijk om studenten de kans te bieden ervaring op te doen in ons bedrijf en heeft 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 2023 uit 626 medewerkers. Het merendeel hiervan werkt bij TVM Nederland (508), gevolgd door TVM Belgium (88). Daarnaast werken 23 medewerkers in Duitsland en 7 in Frankrijk. In totaal is er sprake van een lichte groei in medewerkersaantallen van 1,5%. In België is er sprake van een groei van 7,3%, in Nederland is het personeelsbestand licht gestegen met 1%.

Eind 2023 heeft TVM Nederland 98 externe medewerkers. Begin 2023 was dit aantal 90; dit betekent een toename van 8%. In België zijn 4 externe medewerkers actief.

Recruitment

In 2023 zijn er bij TVM Nederland 82 vacatures vervuld. Van deze ingevulde vacatures is 72% met nieuwe instroom vervuld en 28% met doorstroming binnen de organisatie. 66% van de gestelde vacatures was ter vervanging van een collega en bij 34% ging het om uitbreiding. 69% van de vacatures is ingevuld via eigen werving, bij 31% is gebruik gemaakt van een bureau.

De doorlooptijd van de vacatures bedraagt 3,1 maanden. Per 31 december 2023 staan 21 vacatures open. Ter vergelijking: in 2022 zijn 76 vacatures vervuld met een doorlooptijd van 3,4 maanden.

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	353	57%	32	64%
Vrouw	273	43%	18	36%

Er is binnen TVM sprake van een redelijk evenwichtige man-vrouw verhouding. De verdeling is vrijwel gelijk aan die van vorig jaar (57/43%). Bij TVM wordt 36% van de managementposities in 2023 door een vrouw bekleed. De laatste jaren is de vrouwelijke managementpopulatie gestaag toegenomen.

Verdeling naar leeftijdscategorieën

De verdeling naar leeftijdscategorieën laat het volgende beeld zien:

Verdeling leeftijd	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
< 24 jaar	3	1%
24 – 29 jaar	44	7%
30 – 34 jaar	47	7%
35 – 39 jaar	64	10%
40 – 44 jaar	88	14%
45 – 49 jaar	96	15%
50 – 54 jaar	131	21%
55 – 59 jaar	89	14%
60 – 64 jaar	54	9%
65 jaar en hoger	10	2%

39% van de medewerkerspopulatie binnen TVM is jonger dan 45 jaar. De gemiddelde leeftijd voor TVM is 47 jaar.

Verdeling naar dienstjaren

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

Verdeling dienstjaren	Totaal TVM	
	Aantallen	Percentage
0 – 4 jaar	269	43%
5 – 9 jaar	137	22%
10 – 14 jaar	40	6%
15 – 19 jaar	58	9%
20 – 24 jaar	50	8%
25 – 29 jaar	33	5%
30 – 34 jaar	17	3%
35 – 39 jaar	15	2%
40 jaar en meer	7	1%

43% van de medewerkers bij TVM is in 2023 korter dan vijf jaar in dienst bij TVM. De gemiddelde lengte van een dienstverband bij TVM is tien jaar.

Verzuim

Gemiddeld voor 2023 ligt het verzuimcijfer op 4,7%. Het normpercentage voor TVM is 4,3%. In het eerste en laatste kwartaal zitten pieken in het ziekteverzuimpercentage. Dit komt door meer en vaker kort verzuim (1-7 dagen) en door een stijging in het langdurig verzuim.

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)

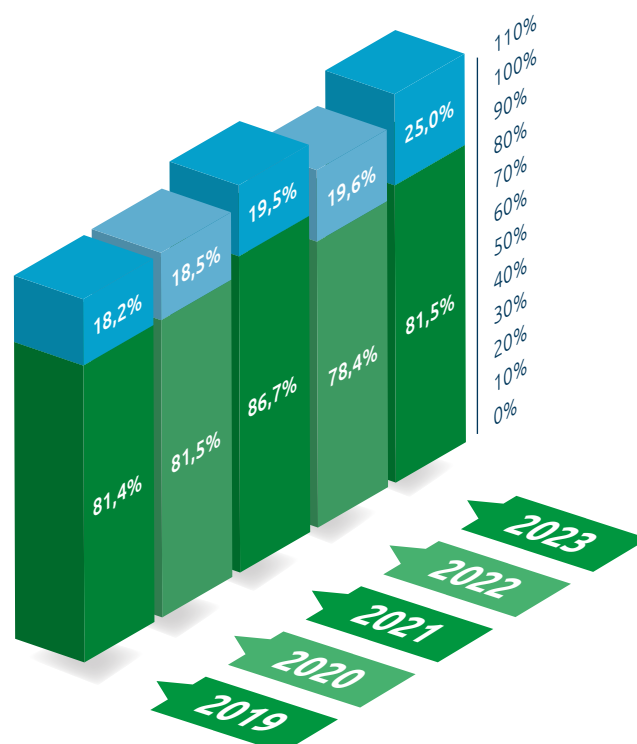
	2023	2022	2021	2020	2019
Premieomzet	410.455	382.861	345.567	320.722	301.427
Verdiende premie e/r (incl. EB)	397.881	369.720	338.186	300.824	297.211
Schade e/r (incl. EB)	324.466	289.755	293.040	251.872	241.922
Bedrijfskosten	103.434	75.915	67.927	59.976	55.344
Resultaat na belastingen	148	-46.816	-11.574	-12.791	17.643
Beleggingen	597.170	569.683	598.678	522.925	522.317
Eigen vermogen	230.127	229.978	276.794	238.368	251.159
Technische voorzieningen e/r	411.176	377.785	354.250	310.886	283.852
Solvabiliteitsruimte	130.373	135.649	156.286	123.549	154.762
Solvabiliteitsratio	188%	195%	211%	197%	225%
Schaderatio	81,5%	78,4%	86,7%	81,5%	81,4%
Kostenratio	25,0%	19,6%	19,5%	18,5%	18,2%
Combined ratio	106,5%	98,0%	106,2%	100,0%	99,6%

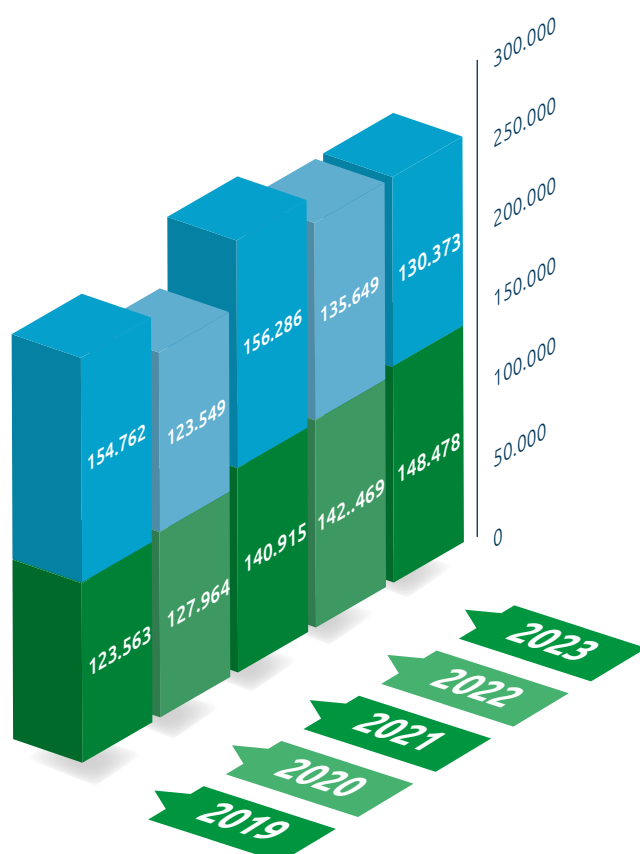
De verdiende premie wordt weergegeven na eliminatie van de effecten van de premierestitutie in het kader van de actie 'Gezonde toekomst'. In 2021 was dit effect € 8,3 miljoen, in 2022 is € 0,6 miljoen vrijgevallen.

Combined ratio

De combined ratio over 2023 is 106,5%, deze bestaat uit een schaderatio van 81,5% en een kostenratio van 25,0%. De schaderatio geeft de schade e/r weer ten opzichte van de verdiende premie e/r, kortingen en teruggave acties. De kostenratio geeft de bedrijfskosten weer ten opzichte van de geboekte premie inclusief eigen behoud en co-assurantie en exclusief teruggave acties (2021: € -0,6 miljoen, 2020: € 8,3 miljoen).

■ Schaderatio ■ Kostenratio





Solvabiliteit

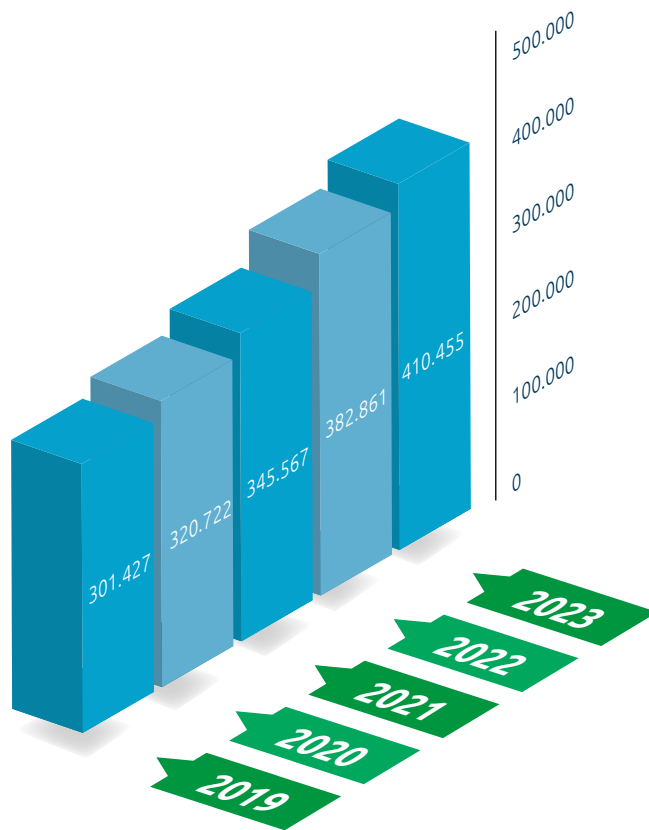
Het vermogen van een verzekeraar om te voldoen aan toekomstig verwachte verplichtingen wordt uitgedrukt in solvabiliteit. De toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB), stelt eisen aan de minimum omvang van de solvabiliteit. TVM voldoet hier ruimschoots aan.

Op basis van risicoanalyse hanteert de Raad van Bestuur intern een solvabiliteitsnorm van tenminste 175%. Ultimo 2023 bedraagt de solvabiliteitsratio 188% (ultimo 2022: 195%).

■ Vereiste solvabiliteit ■ Solvabiliteitssurplus

Premieomzet (in duizenden euro's)

	2023	2022	2021	2020	2019
Motorrijtuigen	316.536	295.451	267.026	246.380	231.218
Transport	24.668	22.639	19.956	19.268	18.949
Scheepvaart	24.436	23.429	21.530	19.244	17.107
Overige branches	44.815	41.342	37.055	35.830	34.153
Totaal	<u>410.455</u>	<u>382.861</u>	<u>345.567</u>	<u>320.722</u>	<u>301.427</u>

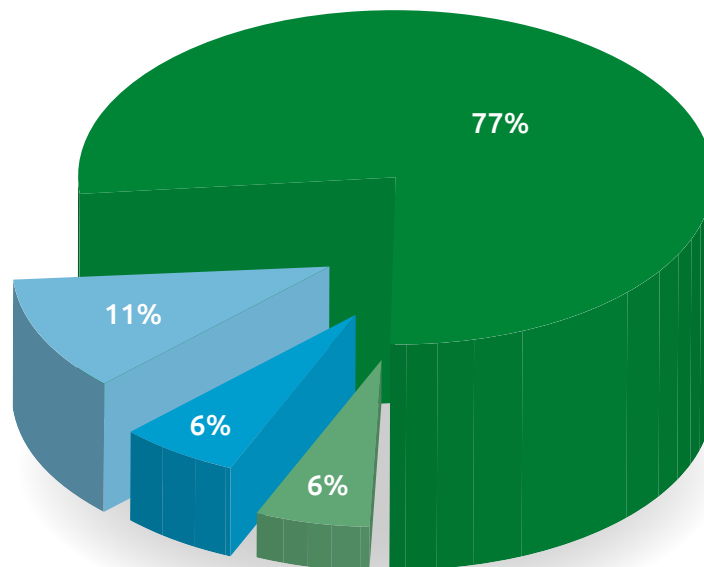


Totale geboekte premieomzet

De totale premieomzet van TVM verzekeringen (geboekte premie), nam toe van € 382,9 miljoen naar € 410,5 miljoen, een stijging van € 27,6 miljoen ofwel 7,2%. Deze premieomzet is als onderstaand verdeeld over de (hoofd)branches van TVM.

Premieomzet naar branche

- Motorrijtuigen
- Overige branches
- Transport
- Scheepvaart



Dit diagram geeft de verhouding van de premieomzet naar branches weer over het boekjaar 2023.

Opbrengst beleggingen (in duizenden euro's)

De directe opbrengst beleggingen bestaan uit ontvangen dividenden, rente en huurpenningen. 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.

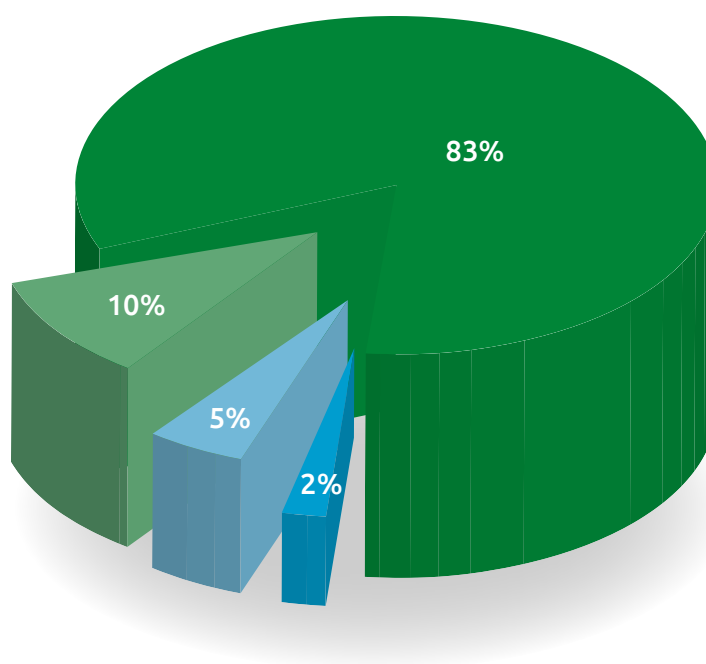
	2023	2022	2021	2020	2019
Directe opbrengst beleggingen	12.759	8.521	5.144	9.462	9.018
Indirecte opbrengst beleggingen	18.336	-68.737	7.063	-9.770	21.768
	<u>31.095</u>	<u>-60.216</u>	<u>12.207</u>	<u>-308</u>	<u>30.786</u>
Totaal rendement beleggingen	5,3%	-11,3%	2,1%	-0,1%	6,0%

	2023	2022	2021	2020	2019
Obligaties	492.192	435.674	494.822	414.547	445.228
Aandelen	62.375	52.885	51.455	71.290	35.783
Leningen, deposito's en liquide middelen	13.157	35.367	13.309	9.768	7.469
Onroerend goed	29.446	45.757	39.092	27.319	33.837
Totaal beleggingen	<u>597.170</u>	<u>569.683</u>	<u>598.678</u>	<u>522.924</u>	<u>522.317</u>

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 2023.





*'Informatiebeveiliging
kun je vanwege de
toegenomen dreiging
in de wereld niet op zijn
beloop laten'*

Jeroen van Grinsven
CFRO

Vervanging van het systeemlandschap loopt als rode draad door 2023

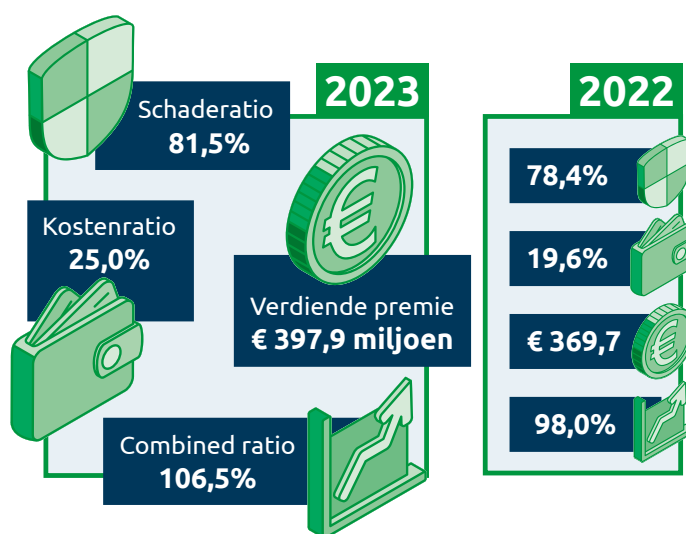
In 2023 bedroeg de winst van TVM verzekeringen 148 duizend euro bij een omzet van 410 miljoen euro. De beleggingswinst kwam uit op 31 miljoen euro. “Uiteindelijk een resultaat dat past binnen de verwachting, zeker omdat 2023 voor TVM in het teken stond van het doorvoeren van veel vernieuwingen om onze dienstverlening toekomstbestendig te maken. Hierdoor zijn we gereed voor de toekomst en beter gewapend tegen inbreuken van buitenaf,” aldus CFRO Jeroen van Grinsven in zijn terugblik op het verslagjaar 2023 van TVM.

Om toekomstbestendig te blijven wordt het systeemlandschap binnen TVM vernieuwd. Enerzijds om de klant zo goed mogelijk te kunnen bedienen, anderzijds om de continuïteit van de systemen te kunnen waarborgen. Ook heeft TVM op dit gebied te maken met aangescherpte eisen vanuit haar toezichthouder, De Nederlandsche Bank (DNB). Deze aanpassingen hebben financieel hun sporen nagelaten.

Door de onrust op de wereldmarkten nam in 2023 de inflatie toe. Ook op TVM heeft dit de nodige impact gehad, wat van invloed is geweest op het financieel resultaat. Mede hierdoor kwam de combined ratio boven de streefwaarde van 98%. Dit verlies wordt gecompenseerd door een gunstiger beursklimaat. De solvencyratio blijft onverkort sterk. De kostenratio is door de vereiste uitgaven gestegen, maar de operationele kostenratio bleef relatief stabiel.

Hoe is 2023 in financieel opzicht verlopen?

Van Grinsven: “Commercieel is het boekjaar goed verlopen, waarbij de portefeuille wederom behoorlijk is gegroeid. Daarnaast geeft 2023 een beetje een gemengd gevoel. We sluiten af met een positief resultaat, maar dit wordt met name veroorzaakt door het positieve beleggingsresultaat. De eerder genoemde veranderingen in ons systeemlandschap hebben tot hogere kosten geleid, waarbij we ervoor hebben gekozen om deze niet in de premie te stoppen. Dit komt tot uiting in het technische resultaat, dat conform verwachting negatief is. De hogere kosten zijn met name veroorzaakt doordat we externe expertise hebben moeten inhuren om

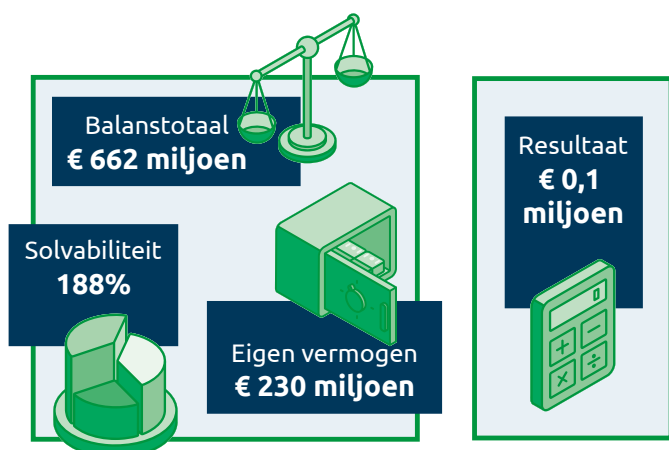


deze veranderingen te kunnen realiseren. Hiervoor heb je simpelweg expertise nodig die je niet in deze mate standaard in de organisatie hebt. De externe expertise is inmiddels grotendeels vervangen door onze eigen mensen.

In de operatie zijn we onder andere door de transitie naar de nieuwe systemen voor de nodige uitdagingen gesteld. Hier hebben onze medewerkers het verschil gemaakt, niet alleen intern maar ook naar buiten. Ondanks de volle verandercalender hebben we niet alleen het servicepeil op niveau gehouden, maar ook is de Net Promotor Score (NPS)-score gestegen naar +30. Wederom lag deze score ver boven het marktgemiddelde. Ook de medewerkerstevredenheid is hartstikke goed. Dat is positief, ondanks de werkdruk die er ligt. Want dat vertaalt zich ook naar hoe we onze dienstverlening uitvoeren. Klanten waarderen de inzet en betrokkenheid van onze medewerkers. Ik denk dat we op dat gebied uitstekend bezig zijn. Klanten zien en ervaren dat we voor hen net dat stapje extra doen. Dat past ook bij de kernwaarden van de coöperatie: door én voor elkaar.”

Wat moest er gebeuren op het gebied van informatiebeveiliging?

“Informatiebeveiliging kun je vanwege de toegenomen dreiging in de wereld niet op zijn beloop laten. DNB heeft terecht de regels nog verder aangescherpt. We moeten ons, in het belang van onze klanten, maximaal tegen wapenen.



Om die reden hebben we grote inspanningen moeten leveren, onder meer door het implementeren van diverse tooling. Onze klanten moeten ervan verzekerd zijn dat bij eventuele incidenten, die we uiteraard proberen te voorkomen maar nooit helemaal kunnen uitsluiten, hun gegevens maximaal beschermd zijn en dat de klantbediening zo min mogelijk hinder ondervindt.”

In 2022 was er door een slecht beleggingsklimaat een verlies van bijna 60 miljoen euro voor TVM verzekeringen N.V. Hoe is dat in 2023 verlopen en wat zijn de verwachtingen voor 2024?

“We hadden binnen TVM verzekeringen N.V. in het boekjaar een plus van 31 miljoen euro in beleggingen en daarmee hebben we wat teruggewonnen van ons verlies. Dat is fijn in een jaar waarin je een operationeel verlies maakt. De winst op beleggingen is tot stand gekomen doordat de beurskoersen zijn gestegen en de rente relatief stabiel is gebleven.

Als gevolg van nationale en internationale ontwikkelingen laat de toekomst zich moeilijk voorspellen. We denken dat je voor 2024 twee scenario's kunt schetsen. Het ene scenario is dat de rente daalt, wat goed is voor de aandelenkoersen. Het andere scenario is dat eveneens de rente gaat dalen, maar er zich een recessie aftekent waarbij ook de aandelen onderuit gaan. TVM wil op beide scenario's voorbereid zijn, met als doel de beleggingen zo stabiel mogelijk te houden. Daarom kijken we nu of we misschien iets meer zekerheid kunnen krijgen ondanks de onzekerheid op de financiële markten. Daarmee kunnen we ons beter beschermen in termen van solvabiliteit. We zijn een coöperatieve verzekeraar en moeten die solvabiliteit beschermen, zodat TVM stabiel en gezond aan de toekomst kan blijven bouwen tegen een goede premie.”

letselschades. Daarom hebben we qua voorzieningen moeten bijreserveren.

We denken dat de inflatie gaat normaliseren. Wij rekenen normaal gesproken met een langjarige inflatie van gemiddeld 3%. Die kant lijkt het nu op te gaan. Als de inflatie langer hoog blijft, en dan met name in de eerste vier jaar waarin de bulk van onze schadevoorzieningen zit, dan heeft dat consequenties. Maar als de inflatie langjarig stand houdt op het gemiddelde van 3%, dan krijgen we op termijn meer stabiliteit in de technische voorziening.

“Grote schadegevallen hebben invloed op de ontwikkelingen van onze schaderatio. In 2023 hebben we een aantal grote calamiteiten gehad. Het duurt vaak lang om hier definitief een schadebedrag voor vast te stellen, zeker wanneer er sprake is van letsel. We hebben echter een beperkt eigen behoud, de rest brengen we onder bij herverzekeraars. De herverzekeringsconstructie zorgt ervoor dat er een stabiel patroon ontstaat over de jaren heen.”

Welke rol speelt preventie bij de ontwikkeling van de schaderatio?

“Preventie is een van de belangrijkste pijlers van TVM. We blijven ons hierin doorontwikkelen. We hebben preventiedienstverlening waarbij steeds meer gegevens worden geanalyseerd om onze klanten te helpen schades te voorkomen. Met name op het terrein van zware ongevallen willen we nog meer verschil gaan maken. Klanten willen voorspelbaar en betrouwbaar zijn in de richting van hun opdrachtgevers. Niet alleen de continuïteit van hun eigen bedrijfsvoering is gebaat bij preventie, maar ook het hele logistieke proces in de keten. Daarnaast beseffen onze klanten steeds vaker dat met preventie geld te verdienen is. We beschikken inmiddels

‘Niet alleen de continuïteit van de bedrijfsvoering van de klant is gebaat bij preventie, maar ook het hele logistieke proces in de keten’

De winst op beleggingen bedraagt 31 miljoen euro. Wat betekent dit voor de solvabiliteit?

“Daar leveren we iets op in door de groei in combinatie met het beperkte netto resultaat. De solvabiliteit, voor de hele TVM groep, is nog steeds heel stevig met 224% (TVM verzekeringen N.V. 188%). We staan als groep stabiel boven de 200% en daarmee verkeren we in gezonde kringen.”

Wat is de ontwikkeling bij de schaderatio?

“Die is ten opzichte van 2022 met 3% gestegen. Operationeel gezien is er geen reden om in de portefeuille in te grijpen. We hebben wel te maken gehad met een aantal bijreserveringen. Dat is vooral een gevolg van de hoge inflatie. De looninflatie werkt door in de berekening en afwikkeling van

al over veel data dankzij Bumper, ons digitale platform dat bijvoorbeeld kan worden gebruikt om eenvoudig schades te melden. Het afgelopen jaar is onze preventiedienstverlening uitgebreid met het Analyse dashboard, waarin klanten inzichtelijk krijgen waar en op welk moment zich de risico's kunnen voordoen.”

De kostenratio is flink gestegen vanwege de investeringen. Blijft dat zo?

“De kostenratio is met 25,0% hoog. De onderliggende operationele kostenratio, waarbij de extra investeringen niet worden meegenomen, blijft wel relatief stabiel. Hierbij moet worden opgemerkt dat de wetgeving een prijsopdrijvend effect heeft op onze kosten. Denk bijvoorbeeld aan de



investeringen in informatiebeveiliging. Door onze bedrijfsprocessen efficiënter in te richten gaat onze kostenratio op korte termijn naar verwachting weer naar beneden. Gelukkig groeien we als TVM elk jaar, waardoor we ook wat meer schaalvoordelen kunnen behalen.

De combined ratio, de verhouding tussen premie-inkomsten en uitgaven aan schade en kosten, is uitgekomen op 106,5%. Hoe komt dat?

“Structureel sturen we op een combined ratio van 98%. Wanneer ik alle incidentele lasten aftrek, dan kom ik daar ongeveer in de buurt. We hadden begin 2023 al rekening gehouden met een combined ratio van boven de 100%. De extra investeringen en de extra dotaties wegens de inflatie hebben de combined ratio verder doen toenemen.

Het is voor 2024 eveneens de verwachting dat door de inflatie de schadebetalingen verder zullen oplopen. Helaas heeft dit geleid tot een premieverhoging voor onze klanten. Deze hebben we echter beperkt weten te houden door strak te sturen op de kostenontwikkeling.”

Wat zijn de financiële resultaten in voor TVM Belgium en TVM Duitsland?

“In Duitsland hebben we een andere strategie gevolgd. Onze portefeuille in Duitsland is relatief stabiel, maar nog wel verlieslatend. Dankzij onze nieuwe strategie waarbij we

rendement boven portefeuilleomvang stellen, hopen we daar in 2024 break-even te kunnen draaien. In België zijn we opnieuw flink gegroeid met meer dan 11% naar een omzet van 112 miljoen euro. We behalen daar circa een kwart van ons premievolume. De portefeuille rendeert goed en daar hebben we ook extra op gestuurd.”

Hoe heeft TVM scheepvaart gepresteerd?

“Scheepvaart blijft een uitdagende markt die het in 2023 niet gemakkelijk heeft gehad. Maar we zien verbeteringen. We hebben in 2023 een premieverhoging moeten doorvoeren, hetgeen nodig was voor een gezond rendement. De combined ratio ligt bij Scheepvaart boven de 100%. De omvang van schades zijn veelal groot en hebben voor alle betrokkenen een grote impact. We moeten zorgen dat we grote scheepsschades goed in de grip houden. Daarom zetten we in 2024 extra in op preventie.”

Wat zijn je verwachtingen voor het vervolg van 2024?

“Het klantbelang blijft altijd voorop staan. Dit is het jaar waarin TVM verder blijft doorontwikkelen en waarin onze nieuwe systemen worden geïmplementeerd. Het gaat hierbij om het neerzetten van een heel nieuwe keten, van het verzekeringstechnische systeem tot het financiële systeem. Daarnaast wordt de informatiebeveiliging nog verder op orde gebracht. Dit alles om toekomstbestendig te zijn en te blijven, zodat we onze klant optimaal kunnen blijven bedienen.”

1.3 Uw coöperatie

‘We gebruiken data om te sturen op het gedrag van onze chauffeurs’

Logistiek dienstverlener Koninklijke Euser uit Barendrecht maakte de afgelopen jaren een spectaculaire groei door en wist het aantal schadegevallen drastisch te reduceren. Een nieuwe organisatiestructuur, een verbeterd IT-landschap en een veranderende mindset van directeur/eigenaar Bas Euser (57) liggen hieraan ten grondslag.

Een jaar of vijf geleden bevond Koninklijke Euser zich op een kruispunt. Euser - met inmiddels bijna vijfhonderd vrachtwagens op de weg - kende een indrukwekkende expansie naar buiten toe, maar de interne organisatie was niet op dezelfde schaal meegegroeid. “Door de ontwikkeling die we als bedrijf doormaakten, merkten we dat we intern wat structuur misten in onze organisatie”, licht directeur Euser, vanuit zijn directiekamer met uitzicht op het gigantische parkeerterrein van de logistieke dienstverlener, toe.

Euser, die de derde generatie vormt van het familiebedrijf uit 1919: “Ik deed heel veel zelf, had weinig mensen om me heen. Op een gegeven moment besepte ik dat het anders moest. Voor mijzelf betekende dat ook een omslag in denken. We moesten eerst onze interne organisatie goed op poten zetten met goede systemen, een sterk middenkader en een verbeterde IT-infrastructuur, om vervolgens aan de slag te gaan met de knelpunten op basis van feiten (lees: data). Degene die het meest moest veranderen, was ik. Ik moest zaken loslaten en me meer gaan richten op strategisch ondernemerschap.”

‘We hebben de tijd genomen om met een analytische benadering het probleem van het hoge aantal schadegevallen goed te kunnen aanpakken’

Deze ontwikkeling werd mede ingegeven door de negatieve schadetrend die bij Euser doorbroken moest worden en die uiteindelijk als katalysator heeft gewerkt voor de herinrichting van de organisatie. Het hoge aantal schadegevallen rond 2018/2019, vormde een groot probleem voor de transportonderneming die vooral actief is in de food retail, food service en farmacie. Het ging hoofdzakelijk om kleine schades veroorzaakt bij het achteruit rijden of uitzwenken. De frequentie was voor Euser aanleiding om de problematiek goed in kaart te brengen. Hierbij is een belangrijke rol weggelegd voor

Daniel Spetter (55). Zijn entree als operationeel directeur in 2019 vormde de aanzet tot professionalisering van de interne organisatie met een van de doelen om de schadefrequentie drastisch te verminderen.

“We zagen dat de meeste schades ontstonden bij snelheden van nog geen twintig kilometer per uur”, licht Spetter toe. Euser is merendeels actief in de binnenstedelijke distributie waarbij zeven dagen per week onder andere supermarkten, bakkers en apotheken worden bevoorrad. Spetter: “Die zitten vaak niet op de makkelijkste plekjes om met je oplegger of bakwagen te bereiken. Het wordt ons ook niet makkelijk gemaakt, wat dat betreft zitten we in een lastige sector.”

Teammanagers

Spetter kwam samen met zijn collega's al snel tot de conclusie dat Euser in de dagelijkse praktijk te weinig aandacht had voor, zoals hij het noemt “onze core business: onze chauffeurs”, aldus de operationeel directeur. “Voorheen vielen de chauffeurs onder de planning. Wij besloten een middenlaag in te voeren van teammanagers die een groep chauffeurs aansturen en ook het aanspreekpunt vormen voor de chauffeur. Die communicatie kan niet allemaal via de planning lopen, aangezien die operationeel is en er de hele dag van alles gebeurt.”

“Alles wat buiten het operationele werk valt, zoals ziekteverzuim, verlofaanvragen en schades is nu de verantwoordelijkheid van de vier teammanagers. Zij horen alle signalen in de uitvoering, ze hebben overleg met hun chauffeurs en ze komen zelf ook bij klanten zodat ze precies weten wat er speelt”, aldus Spetter. Euser: “Voorheen was ik het Eusergezicht voor klanten. Nu zijn onze teammanagers dat. Zij hebben ook een mandaat om beslissingen te nemen.”

Een belangrijke meerwaarde in de rol van de teammanager is volgens Spetter dat de binding met chauffeurs is vergroot. “Toen de chauffeurs nog werden aangestuurd door de planning was er geen tijd voor een praatje. En in ons vak draait het natuurlijk allemaal om de chauffeur. Die moet zijn werk goed kunnen doen, die moet gelukkig zijn en die moet de klant begrijpen.”



“Het sociale aspect is ook heel belangrijk om chauffeurs te kunnen behouden”, voegt Euser toe. “De kunst is tegenwoordig niet alleen om chauffeurs te werven, maar ook om ze te binden. De teammanagers hebben aandacht voor de mens en denken echt met de chauffeurs mee. Zit iemand niet helemaal goed op zijn plek in de winkeldistributie? Dan is er onderling contact tussen de vier teammanagers en kan een chauffeur worden overgeplaatst naar een andere poule.”

Data analyseren

Wanneer een chauffeur onverhoopt schade rijdt, is de teammanager voor hem of haar het aanspreekpunt. Spetter: “We hebben de tijd genomen om met een analytische benadering het probleem van het hoge aantal schadegevallen goed te kunnen aanpakken. We zijn niet in paniek geraakt, maar hebben even een stap teruggedaan door goed in kaart te brengen wat het structurele probleem is. Voordat we acties

op touw gingen zetten hebben we eerst gekeken: Hebben we de juiste data? Hoe kunnen we meer data verzamelen? Wat betekenen deze data?”

De teammanager analyseert de data en gaat het gesprek aan met de chauffeurs om te kijken waar de verbeterpunten liggen. Spetter: “Daarom vinden we het belangrijk dat de teammanagers over de juiste informatie beschikken zodat ze op basis van de feiten kunnen bijsturen.”

Euser maakt hiervoor gebruik van een dashboard dat samen met TVM is ontwikkeld om meer inzicht te krijgen in het schadeverloop. “Met één druk op de knop kan de teammanager het schadeverloop en frequentie per chauffeur of plangroep zien. Als je die feitelijke informatie uit je organisatie heel makkelijk beschikbaar stelt dan wordt het gesprek ook makkelijker. Het werkt heel laagdrempelig wanneer



Bas Euser

teammanager en chauffeur samen even in het dashboard kijken en zien dat een bepaalde schade in korte tijd vaak voorkomt. Dan proberen ze samen tot verbeteringen te komen”, aldus Spetter. Hiermee wordt het resultaat van de organisatie praktisch gemaakt om op en mee te kunnen sturen.

Met ondersteuning van TVM besloot Koninklijke Euser de schadegevallen langs drie assen te leggen. “Het zogenoemde triade-model”, licht Spetter toe. “Hoe komt het dat jij schade rijdt? Heeft dat te maken met gedrag, met de omstandigheden of met je vaardigheden? Stel dat een chauffeur moeite heeft met achteruit rijden en hierbij regelmatig een schade oploopt. Dan kan een teammanager voorstellen om een dag naar onze rijsschool te gaan om het achteruit rijden beter onder de knie te krijgen. Heeft de schade met gedrag te maken, dan gaat de teammanager in gesprek over de oorzaken van dat gedrag; waarom ben je zo gehaast, speelt er iets in de thuissituatie?”

“Dankzij het triade-model kom je direct tot de essentie van het probleem zonder veroordelend te zijn. Kijk, niemand wil schade rijden. Voor iedereen is het vervelend, voor de

chauffeur, voor het bedrijf en ook voor TVM. Het model helpt de teammanagers heel goed om het gesprek op de juiste toon te voeren en op de juiste manier te handelen.”

“We gebruiken data om te sturen op het gedrag van onze chauffeurs”, vat Euser de werkwijze kernachtig samen. “We hebben hierbij echt aandacht voor de mens.” “En daar profiteert op de langere termijn de hele organisatie van”, voegt Spetter toe. “Uiteindelijk draait alles om kwaliteit. Door meer aandacht te hebben voor onze chauffeurs begrijpen zij beter de context waarin ze opereren en dat levert meer kwaliteit op. Wanneer wij kwaliteit leveren, zeggen onze klanten; wil je wat meer voor ons doen? Kwaliteit leidt tot groei.”

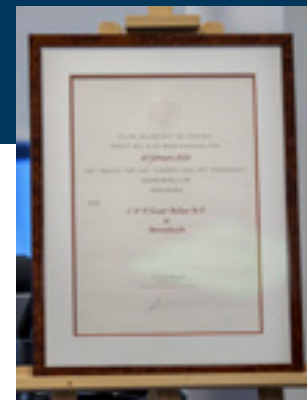
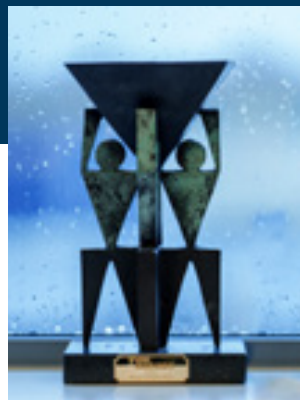
Zo slaagde het familiebedrijf er de afgelopen jaren in haar bedrijfsvoering aanzienlijk uit te breiden – vooral door mee te groeien met klanten – en wist het tegelijkertijd het aantal schadegevallen aanzienlijk te verminderen.

Euser: “Het mooie vind ik, is dat onze nieuwe werkwijze met het analyseren van gegevens en het op de juiste manier daarnaar handelen, inmiddels gemeengoed is in onze organisatie. Het is een heel natuurlijk proces.”

Tweede kroontje

Door de innovatieve wijze waarop Koninklijke Euser bezig is met schadepreventie werd de logistiek dienstverlener afgelopen najaar winnaar van een TVM Award in de categorie Veilig Transport. Euser noemt de prijs met een knipoog ‘een tweede kroontje op ons werk’.

De directeur/eigenaar verwijst hierbij naar het predicaat koninklijk dat de onderneming in 2019 ten deel viel bij het honderdjarig bestaan van het bedrijf dat door zijn grootvader Aart werd opgericht. “Het is een mooie erkenning voor ons werk en vooral voor het werk van onze teammanagers en chauffeurs. We kwamen van ver en met vallen en opstaan is het ons toch gelukt om het aantal schadegevallen sterk te reduceren. Dan is het winnen van de TVM Award een prachtige beloning”, vindt Euser. Spetter: “We zijn op de goede weg, maar we gaan nu niet achteroverleunen. We moeten iedere dag waakzaam blijven en hard blijven werken.”



Eind van dit jaar wacht Euser, inmiddels behorend tot de top vijf van grootste Nederlandse logistieke dienstverleners, vele uitdagingen. Evenals andere transportondernemingen heeft ook het Barendrechtse familiebedrijf in de krappe arbeidsmarkt moeite met het invullen van vacatures. “Daarom is het ook belangrijk om mensen op een goede manier te binden aan je organisatie en dat lukt met onze aanpak”, stelt Euser. Verder vergt de elektrificatie van het wagenpark grote investeringen voor de onderneming.

Eind van dit jaar telt Euser twintig elektrische vrachtwagens, op een totaal van bijna vijfhonderd. Spetter: “We hebben – in kleine stappen – het pad van verduurzaming ingeslagen, er is geen weg terug. Maar het gaat gepaard met enorme investeringen en daarnaast zijn we bovendien afhankelijk van de laadinfrastructuur. Ook onze klanten moeten zich ervan bewust zijn dat een transportbedrijf gezond rendement nodig heeft om op termijn die transitie naar zero emissie door te kunnen voeren. Je kunt

‘Het winnen van de TVM Award is een prachtige beloning’

ons wel het vel over de oren trekken, maar dan kunnen wij straks niet die elektrische vrachtwagen voor de opdrachtgever aanschaffen. Dat is geen vorm van duurzame samenwerking. We voeren nu open en eerlijk die gesprekken met elkaar op basis van objectieve data.”

Euser wijst er hierbij op dat bij zijn familiebedrijf de lange termijn altijd leidend is. “Langetermijnbeleid zit in ons dna. Dat betekent dat we ook weleens door het zuur moeten om bij het zoet te komen. Maar wij gaan voor de langetermijnrelatie en daar zullen wij dus altijd in investeren.

Die voorsprong helpt ons ook ten aanzien van maatschappelijk verantwoord en duurzaam ondernemen zoals op het gebied van ESG (Environmental, Social en Governance). Dat is eigenlijk al ingebed in onze organisatie.”

Spetter: “Er is maar één weg en dat is de lange termijn mét een gezond rendement. Want zonder rendement kunnen we de stap naar de toekomst niet maken. Samen met onze opdrachtgevers hebben we echt die langetermijnvisie nodig.”

Daniel Spetter



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.

Dialoog met stakeholders

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

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

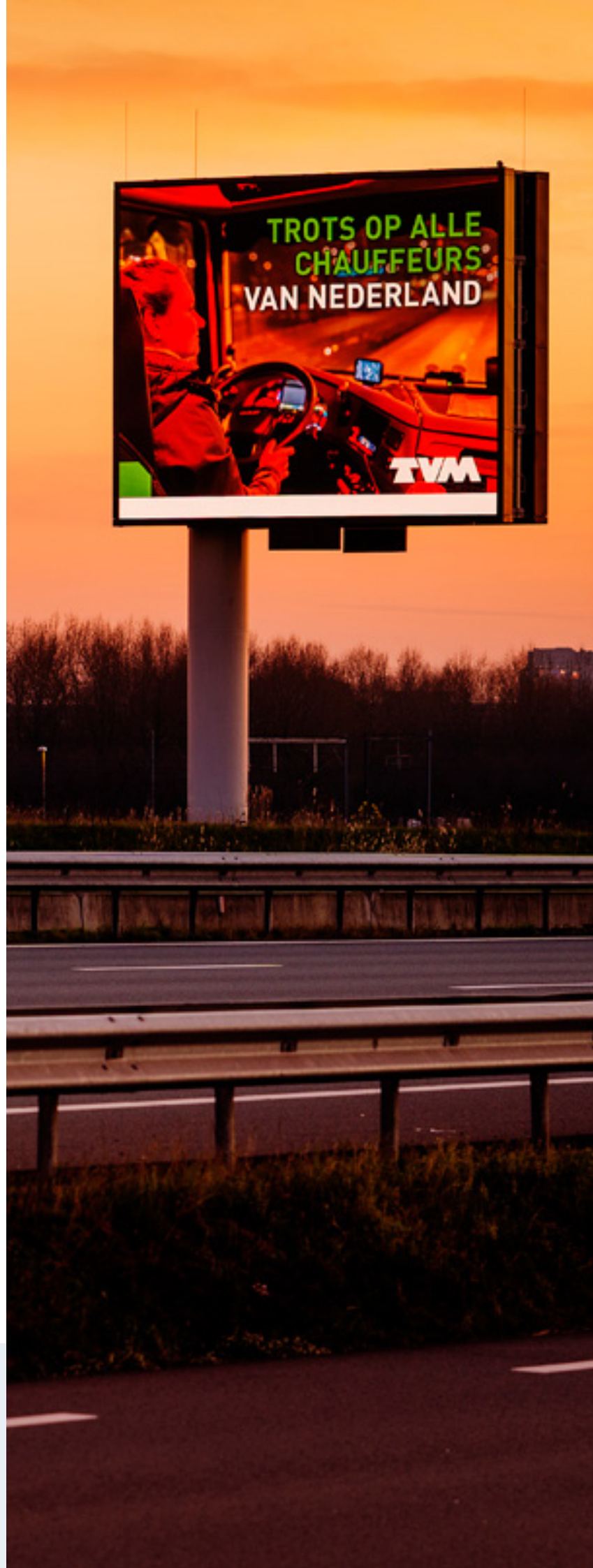
verenigingen bij de TVM Foundation;

- leden ontvangen uitnodigingen voor diverse leden-bijeenkomsten, 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 ontvangen drie tot vier keer per jaar het ledenmagazine TVM Actueel of TVM Scheepvaart. Hierin staan actuele ontwikkelingen in de branche én brancheleden 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.

TVM integreert duurzaamheid in de organisatie, naast het voldoen aan wet- en regelgeving zoals de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en de EU Taxonomy waarover TVM vanaf boekjaar 2025 in haar jaarverslag zal rapporteren.

Eind 2022 is TVM met het ESG-programma gestart. In 2023 is het voorbereiden op het voldoen aan onder andere de CSRD voortgezet. Inmiddels is een breed scala aan activiteiten gestart om ESG te verankeren in de organisatie. TVM hanteert hierbij het uitgangspunt dat ESG wordt geïntegreerd in de bestaande organisatie- en rapportagestructuur.

Afgelopen jaar stonden de activiteiten in het teken van kennisontwikkeling, het uitkristalliseren van de impact van wet- en regelgeving, het opstarten van de dubbele materialiteitsanalyse, het uitvoeren van een GAP assessment en het bepalen van de nodige activiteiten in 2024 en 2025. TVM heeft ook de nulmeting van de voetafdruk over scope 1 en 2 in kaart gebracht, aan scope 3 wordt nog gewerkt. Van hieruit zal TVM in 2024 haar klimaatambities vaststellen.

Op basis van de resultaten van de dubbele materialiteitsanalyse zal TVM haar resultaten ervan bekend maken, evenals haar ambities en aan welke Sustainable Development Goals (SDG's) hiermee wordt bijgedragen. Op dit moment richt TVM zich op het uitwerken van de thema's energie en klimaat, veiligheid en preventie en duurzaam werkgeverschap, hierbij wordt onder andere gekeken naar waar TVM de grootste impact kan maken en hoe zij hier invulling aan zal geven.

De materialiteitsanalyse en stakeholderbetrokkenheid

TVM heeft in 2023 een verkennende materialiteitsanalyse uitgevoerd. Deze analyse gebruikt TVM om zich voor te bereiden op de CSRD. Tevens is de dubbele materialiteitsanalyse opgestart zoals bedoeld vanuit de CSRD, deze wordt in 2024 afgerond op grond waarvan TVM haar scope van de CSRD-rapportage vaststelt.

TVM onderkent het belang van het betrekken van stakeholders. In de verkennende materialiteitsanalyse heeft TVM

diverse dialogen gevoerd met stakeholders zoals de Raad van Bestuur, Raad van Commissarissen, medewerkers en leden van de Ledenraad.

Als onderdeel van de dubbele materialiteitsanalyse heeft TVM haar stakeholders vastgesteld. Deze vaststelling heeft TVM gebruikt om invulling te geven aan haar stakeholderbeleid in het licht van de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code.

Veiligheid en preventie

Veiligheid op de weg en op het water, het verminderen van ongevallen en verkeersslachtoffers staat dicht bij de kern van TVM. Zoveel mogelijk ongevallen voorkomen, is waar Preventie & Risicobeheer met onze leden elke dag aan werkt. Het Analyse dashboard in Bumper geeft inzicht in risico's. Met dit inzicht en advies van het team Preventie en Risicobeheer probeert TVM samen met haar klanten de schadelast terug te dringen. Hiermee beoogt TVM invulling te geven aan de sociale betrokkenheid. TVM zet zich al decennialang in voor de sector logistiek en transport. Om die reden is het concept van de TVM Awards ontwikkeld. Onderdeel hiervan is het NK Veiligste Chauffeur. Door middel van deze initiatieven wil TVM samen met diverse partners haar erkenning en waardering uiten voor de ondernemers en de chauffeurs in de sector. In 2023 voerde TVM 'het Experiment' uit. Tien nietsvermoedende weggebruikers konden zelf ervaren hoe het is om in een vrachtwagen te rijden. Ze kregen te maken met alle uitdagingen waar een vrachtwagenchauffeur dagelijks mee te maken heeft. Door deze ervaring kregen de deelnemers meer inzicht in en begrip voor het beroep van vrachtwagenchauffeur.

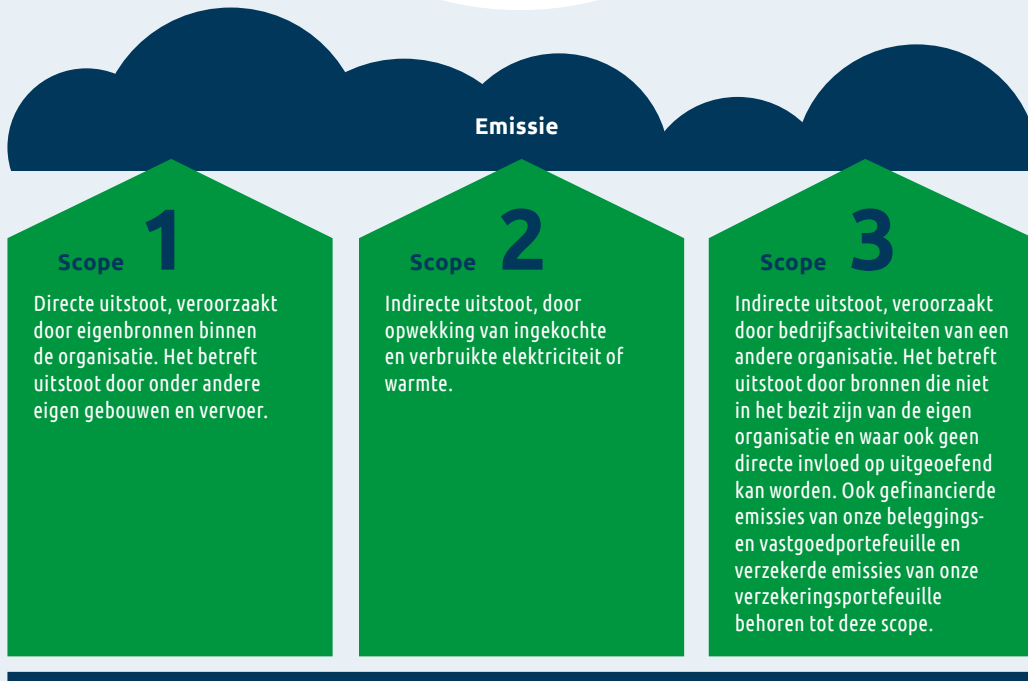
Energie en klimaat

TVM zet zich in om broeikasgassen te reduceren en gaat hierin mee met de markt. 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 bijdragen aan het reduceren van broeikasgassen, maar ook in de eigen organisatie (eigen huis op orde) worden veranderingen doorgevoerd. TVM werkt aan haar bredere klimaattransitieplan.

Duurzaamheidsontwikkelingen

Daarnaast speelt TVM actief in op de duurzaamheidsontwikkelingen in de transportsector. 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 meeverzekerd, worden dekkingen aangeboden voor accu's en schade door eigen

ESG voor TVM



gebrek. Ook het verzekerd zijn van berging bij pech en vakkundig schadeherstel zijn inbegrepen.

In 2023 is TVM gestart met de ontwikkeling van de zero emissie verzekering voor schepen in de binnenvaart. Deze is in het voorjaar van 2024 geïntroduceerd. Het verzekeren van laadpleinen is al mogelijk. Momenteel wordt gewerkt aan een laadpleinpropositie, waarbij de preventie-aanpak en de verschillende verzekeringsproducten naadloos op elkaar aansluiten. Naar verwachting wordt deze verzekering medio 2024 gelanceerd.

TVM heeft in 2023 verschillende bijeenkomsten georganiseerd rondom de thema's zero emissie en preventie. Zo vond op 2 juni het jaarlijkse zero emissie event plaats. Tijdens dit evenement konden klanten en bezoekers inspiratie opdoen tijdens workshops, laadpleinen bezoeken en rijden met een zero emissievoertuig. De greenpaper 'Adviezen voor het inrichten van een laadplein' werd tijdens de bijeenkomst gepubliceerd.

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. TVM zet in op het organiseren van solidariteit en het bevorderen van preventie. De Stichting toetsing verzekeraars toetst jaarlijks de naleving van de zelfregulering 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 2023. Per kwartaal wordt de klanttevredenheid gemeten. Gemiddeld is de klanttevredenheid in 2023 met een 8,1 gewaardeerd. De Net Promotor Score (NPS) over 2023 staat op +30. De scores in 2023 zijn de hoogste vanaf het moment dat deze door TVM worden gemeten.

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 materieel schenden. Dit omvat het uitsluiten van ondernemingen waarvan bekend is dat zij de mensen- of arbeidsrechten op grove wijze schenden, ernstige milieuschade veroorzaken of



betrokken zijn bij ernstige fraude. 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.

Voor beleggingen waarover TVM niet zelf het beheer voert, spant TVM zich in om te bewerkstelligen dat de externe vermogensbeheerders en portefeuillemanagers verantwoord beleggen. Jaarlijks maakt TVM een analyse van de beleggingsportefeuille, waarin onderzocht wordt of ondernemingen die voorkomen op een zwarte lijst, opgesteld door Sustainalytics, binnen de beleggingsportefeuille voorkomen. Op basis van de uitkomsten wordt besloten of beleggingen in deze ondernemingen voldoen aan de uitgangspunten van TVM.

Op 5 juli 2023 is het IMVO Convenant Verzekeringssector, waaraan TVM zich als lid van het Verbond van Verzekeraars conformeerde, afgerond. Het doel van het convenant was om beleggingen die worden gedaan door de Nederlandse verzekeringssector te verduurzamen en maatschappelijk verantwoord uit te voeren. Hier staat TVM nog steeds achter.

Duurzaam 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. De afdeling 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 loopbaankansen te bieden. HR ontwerpt en begeleidt organisatie- en talentontwikkeling en zorgt voor de juiste persoon op de juiste plaats.

De werkgroep Leiderschap heeft in 2023 zes intervisie-bijeenkomsten voor leidinggevendenden gehouden. Daarnaast is intervisie aangeboden aan zowel medewerkers als leidinggevendenden om te oefenen met de nieuwe STAP-cyclus (de performance-cyclus). Medewerkers kregen hierin de gelegenheid om zich voor te bereiden op hun jaargesprek dat aan het einde van het jaar plaatsvindt. Naast de intervisie-bijeenkomsten werden zes leidinggevendendenbijeenkomsten georganiseerd. Hierin wordt informatie gedeeld over de voortgang en ontwikkelingen op onze strategische ambities en is er aandacht voor leiderschapsontwikkeling. Ook vinden geregeld medewerkersbijeenkomsten plaats waarin aandacht besteed wordt aan de voortgang van onze resultaten, veranderingen en andere actuele onderwerpen.

In de TVM medewerkerstevredenheidsonderzoeken, die sinds 2019 meerdere keren per jaar worden uitgezet 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 houdt TVM de vinger aan de pols bij haar medewerkers. Niet alleen wat betreft hun algemene tevredenheid, vitaliteit en verbondenheid met de organisatie en haar doelen, maar ook specifiek rondom hoe TVM als werkgever bijdraagt aan succesvol hybride werken en eventuele ongewenste situaties voorkomt dan wel oplost.

Organisatieontwikkeling

Per afdeling is nagedacht over de bijdrage die elk team kan leveren aan de realisatie van 'TVM op weg naar 2025', de strategische ambities van TVM. Dit is uitgewerkt in een jaarplan per afdeling. In 2023 zijn diverse initiatieven gelanceerd om hieraan invulling te geven. Om medewerkers een goede employee journey te bieden is het recruitmentproces vernieuwd, evenals het beeldmateriaal voor de searches en campagnes. TVM heeft de manier waarop zij zich positioneert als werkgever verbeterd, heeft een candidate-experience ingevoerd om het proces steeds te kunnen verbeteren en heeft het TVM inhuurproces geoptimaliseerd.

In 2023 heeft TVM de overstap gemaakt naar een nieuwe performance-systematiek, de Samen, Toekomstgerichte feedback geven, Afmaken en Planmatig werken (STAP)-cyclus. Hierin staat de continue dialoog centraal; leidinggevendenden en medewerkers zijn 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 leidinggevendenden is een TVM gedragskompas ontwikkeld dat in 2023 is gelanceerd. Dit zijn vijf kerncompetenties die voor elke medewerker



gelden en waarvan de voortgang in de performance-gesprekken wordt besproken. Het TVM gedragskompas wordt ook ingezet voor werving, selectie, ontwikkeling van opleidingsaanbod, assessments etcetera. Er is een online 360 graden-feedback-tool ontwikkeld, waarmee de drempel om elkaar feedback te geven wordt verlaagd en er meer verbinding ontstaat.

TVM heeft zich in 2023 verder ingezet op strategische personeelsplanning binnen verschillende functiegroepen waaronder IT, finance en schadefuncties. Dit wordt het komende jaar verder voortgezet. Hiermee kan worden gestuurd op behoud en ontwikkeling van eigen medewerkers. Het gesprek hierover vindt plaats bij het onderdeel 'ontwikkeling' in de STAP-gesprekken. Om zelfsturing op ontwikkeling verder te faciliteren is gewerkt aan de voorbereiding van de lancering van de TVM academy die in de eerste helft van 2024 van start gaat. Dit zal ervoor zorgen dat medewerkers meer mogelijkheden krijgen om microlearnings en e-learnings te volgen en een passende opleiding te vinden bij hun ontwikkelvraag.

Het ziekteverzuim is licht gestegen. Hierop hebben in 2023 diverse maatregelen plaatsgevonden. De HR business partners zijn getraind in de methodiek 'eisend helpen', die als doel heeft een goede balans te vinden tussen mens- en resultaatgericht in gesprek zijn met een zieke medewerker. Zij ondersteunen de leidinggevenden in hun verzuimaanpak en helpen ook bij een preventieve aanpak van verzuim. Hiervoor worden onder andere sociaal medische teams-bijeenkomsten gehouden.

In 2023 is opnieuw de mogelijkheid geboden om deel te nemen aan het Preventief Medisch Onderzoek, zijn oogmetingen aangeboden (in het kader van rijveiligheid) en

is een Risico Inventarisatie & Evaluatie uitgevoerd. In de continue dialoog die de gesprekscadans weergeeft van de nieuwe performance-systematiek 'STAP-cyclus' is meer aandacht voor het welbevinden, de gezondheid en het werkgelek van onze medewerkers.

Tenslotte heeft TVM in 2023 besloten om een TVM traineeship in te gaan richten om jong talent aan te trekken voor opvolging van sleutelposities bij TVM, is de groep externe vertrouwenspersonen uitgebreid en is, gekoppeld aan de nieuwe STAP-cyclus, een transparantere en progressievere manier van belonen van resultaat ingevoerd.

De medewerkers komen graag op kantoor om samen te werken, elkaar te inspireren en te leren van elkaar. De strategische ambitie die TVM op hybride werken heeft geformuleerd, namelijk minimaal 40% van de werktijd op kantoor doorbrengen, wordt ruimschoots gehaald.

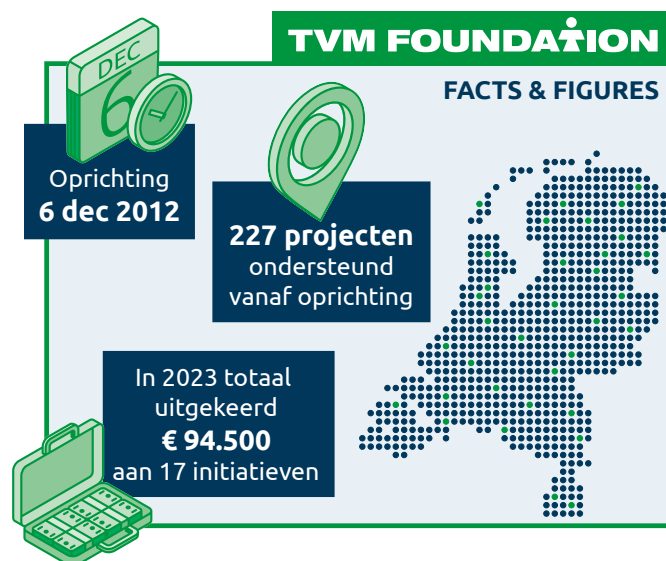
Lokale maatschappelijke betrokkenheid

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.

TVM foundation

Vanaf 2013 reserveert TVM jaarlijks een bedrag 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 2023 weer heel diverse aanvragen ontvangen en beoordeeld. Dankzij de aanvragen leverde de TVM foundation een financiële ondersteuning van in totaal 94.500 euro aan 17 initiatieven. Omdat de TVM foundation in 2023 tien jaar bestond werd het maximale bedrag per project in 2023 verhoogd naar 6.000 euro. Kijk voor meer informatie op www.tvmfoundation.nl.

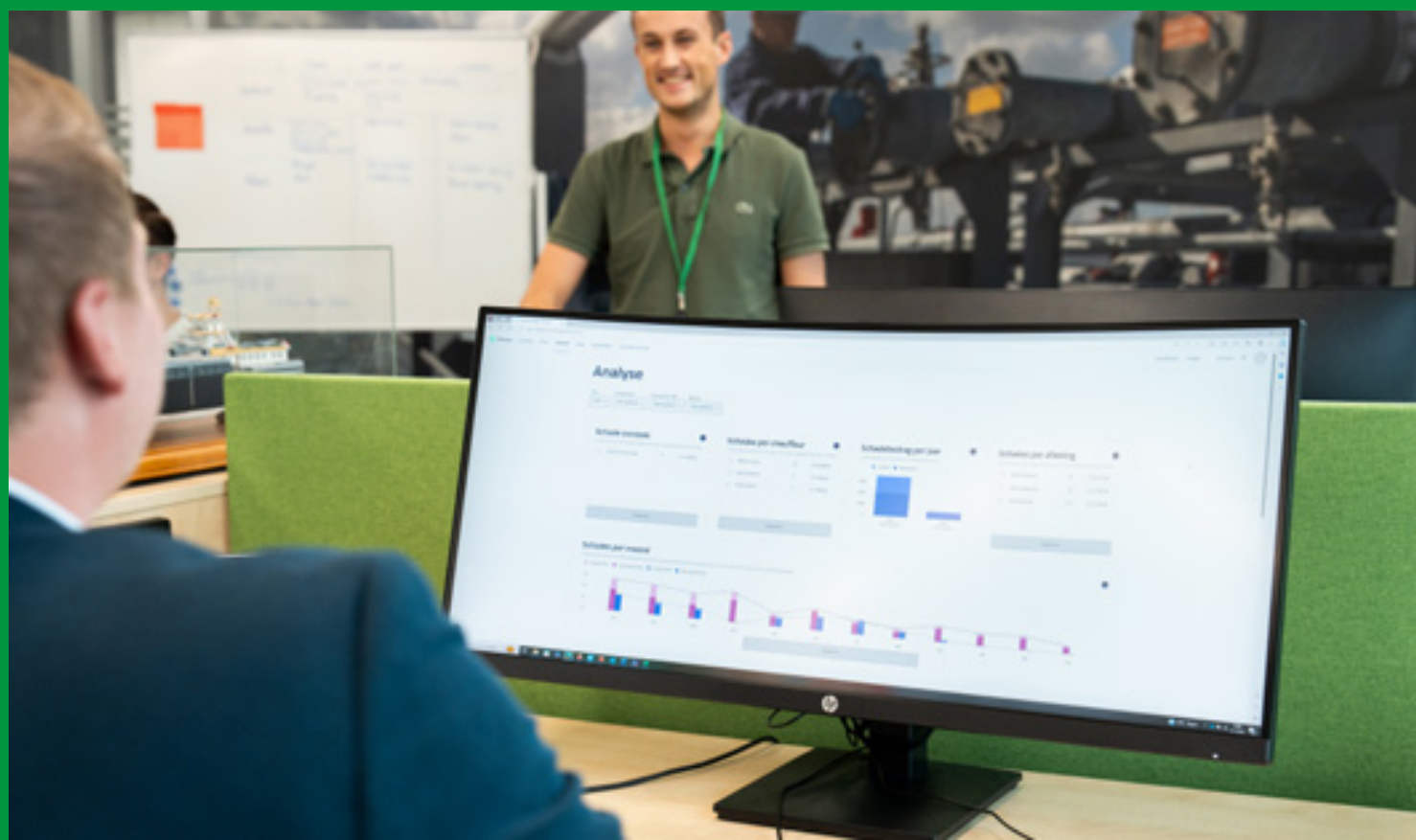


Meer inzicht en minder schade met het Analyse dashboard

TVM heeft in december 2023 een nieuwe functionaliteit in Bumper geïntroduceerd; het Analyse dashboard. Hiermee krijgen klanten met één blik op het dashboard te zien waar en op welk moment de risico's zijn. Het dashboard is overzichtelijk en biedt informatie over schadebedragen, schades per maand, per tijdstip, locatie, kenteken, chauffeur en per

afdeling. De analyse is gebaseerd op eigen historische data en bij TVM bekende schadedata.

TVM wil als coöperatieve verzekeraar een betekenisvolle bijdrage leveren aan veilig transport. Daarom wordt al decennialang de nadruk op preventie gelegd.





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 van Commissarissen 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 2023 van TVM verzekeringen N.V. vast te stellen en het Bestuur en de Raad van Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid.

Het jaar 2023 heeft grotendeels in het teken gestaan van informatiebeveiliging, het voldoen aan de Good Practice Informatiebeveiliging van De Nederlandsche Bank (DNB). De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben besloten hierop 'risk-based' te gaan sturen. In de gehele branche is dit een onderwerp geweest dat veel managementaandacht heeft gevraagd.

Gewapende conflicten, zoals in het Midden-Oosten en in Oekraïne, leiden nog altijd tot een grote geopolitieke onzekerheid. De inflatie was gedurende een groot deel van 2023 hoog, dat heeft mede een negatief effect gehad op de beursresultaten. De effecten van de inflatie zijn gedurende het jaar gemonitord en 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. Eind 2023 is – in overleg met alle gremia – besloten tot het tijdelijk de-risken van de portefeuille. In 2024 wordt dit besluit geëffectueerd.

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, het nieuwe financieel IT-landschap en ESG (Environmental Social Governance). Met het veranderprogramma, dat planmatig is uitgewerkt in de TVM roadmap, streeft TVM naar een efficiëntere bedrijfsvoering en een nog betere bediening van leden en klanten. De complexiteit die dit met zich meebrengt en de geboekte voortgang zijn regelmatig aan de orde geweest.

In 2023 hebben meerdere verdiepingssessies met de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur plaatsgevonden. Daarbij is nadrukkelijk gekeken naar de periode na 2025 en waar het onderscheidend vermogen ligt. De medewerkers

maken bij TVM het verschil, het invullen van goed en aantrekkelijk werkgeverschap is gedurende het jaar meerdere keren besproken met de Raad van Bestuur.

Diversiteit

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen bestaan momenteel beiden 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. Voor de Raad van Commissarissen wordt dat – naar het zich thans laat aanzien – gerealiseerd per april 2024. Er zullen twee benoemingen plaatsvinden, voortkomend uit periodiek aftreden. Deze nieuwe benoemingen zijn vrouwelijke leden. Momenteel ligt dat percentage voor de Raad van Bestuur op 20% 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 april 2023 is Marco Hurenkamp benoemd tot CIO. Hij bezit een brede IV-achtergrond in diverse branches. Marco Hurenkamp heeft met zijn specifieke kennis en ervaring de werkzaamheden van Wijnand de Kruijff, afgetreden per oktober 2022, overgenomen. De MT-leden van het IV-domein hebben daarmee weer een leidinggevende om samen de IV-organisatie verder te brengen.

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 en de bestuurssecretaris 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 en de bestuurssecretaris. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen samen met de Raad van Bestuur het afgelopen jaar 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 2023 188%. TVM voldoet hiermee in ruime mate aan zowel de interne eisen als aan die van de externe toezichthouder, DNB. 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 2023 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. Met de stijgende inflatie is de frequentie van monitoren van de solvabiliteit en van ontwikkelingen in de beleggingsportefeuille sterk verhoogd.

Raad van Commissarissen en commissies

De Raad van Commissarissen bestaat op dit moment uit drie leden van buiten de ledenkring en twee leden uit de ledenkring van de Coöperatie TVM U.A. De commissarissen zijn als onafhankelijk te beschouwen volgens de Corporate Governance Code. De leden van de Raad van Commissarissen worden als regel benoemd voor een periode van vier jaar. De Statuten bieden de mogelijkheid van herbenoeming. In april 2023 is Tom Kliphuis voorgedragen aan de Ledenraad en heeft zijn benoeming als lid van de Raad van Commissarissen plaatsgevonden. Tom Kliphuis is voorzitter van de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie en lid van de Audit- en Risicocommissie. Hiermee wordt opvolging gegeven aan het aftreden van zijn voorganger Freek Wansink, na een zittingsperiode van negen jaar. De Raad van Commissarissen is Freek Wansink zeer erkentelijk voor zijn bijdragen aan de coöperatie.

Carin Gorter is, na twee benoemingstermijnen en herbenoeming voor tweemaal een periode van één jaar, aftredend per april 2024. Tjebbe Nabuurs, lid uit de ledenkring van

de Coöperatie TVM U.A., treedt periodiek af in april 2024. De werving van hun opvolgers is afgerond, de kandidaten worden in april 2024 aan de Ledenraad voor benoeming voorgedragen.

In 2024 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 45 de zittingstermijnen, de personalia en de relevante hoofd- en nevenactiviteiten van de commissarissen vermeld.

De Raad van Commissarissen heeft in 2023 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 2023 elf keer vergaderd, mede voortkomend uit het monitoren van de voortgang van de DNB Good Practice Informatiebeveiliging);
- de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie (deze heeft in 2023 vier keer vergaderd).

Gezien de hoge frequentie van vergaderingen, heeft een deel van de vergaderingen via MS Teams en conference calls plaatsgevonden.

Educatie

In het kader van de Permanente Educatie zijn externe trainingen georganiseerd op het gebied van 'boardroom dynamiek tussen Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur' en 'juridische aspecten, aansprakelijkheidstelling, collegiale taakvervulling, risicomanagement, etc.' Intern is uitgebreid stilgestaan bij ontwikkelingen rondom duurzaamheid en de toekomst van de markt van transport en logistiek. 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 2023 een zelfevaluatie uitgevoerd. Deze zelfevaluatie is door de Raad van Commissarissen zelf gedaan, er heeft dus geen externe begeleiding plaatsgevonden. Daarnaast is een evaluatie van de corporate governance uitgevoerd. De aandachtspunten in de samenwerking worden als aanbevelingen meegenomen naar de toekomst.



Onderwerpen Raad van Commissarissen 2023

TVM groep



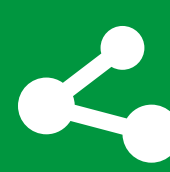
- Corporate Governance Code
- Jaarplan en begroting
- Jaarverslag en jaarrekening 2023, accountantsverslag en managementletter, voorstel Ledenraad, goedkeuring jaarrekening en jaarverslag
- Integriteit en compliance, TVM gedragscode integriteit, jaarverslag vertrouwenspersonen
- Strategie
- Marketing
- Cybersecurity, voorbereidend crisisplan
- 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), fraudeanalytics
- Diverse beleidsplannen (interne fraude, externe fraude, beleggingsbeleid, verzekerings- en herverzekeringsbeleid en transportveiligheid)
- TVM Belgium
- ESG
- Programma rond informatiebeveiliging
- Programma nieuwe verzekeringstechnische administratie
- Programma nieuw financieel systeem

Prestaties



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

Vooruitziend



- Marktontwikking
- Ontwikkelingen in transportsector
- Innovatie
- Disruptie risico's
- Duurzaamheid en ESG
- Cybersecurity
- Programma nieuwe verzekeringstechnische administratie
- Programma nieuw financieel systeem

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. Afgelopen jaar stond voor de Audit- en Risicocommissie het onderwerp Good Practice Informatiebeveiliging van DNB nadrukkelijk op de agenda.

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.

Gewapende conflicten 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.

De manager Internal Audit, de manager Risk Management, de manager Compliance en de Actuarieel Functiehouders zijn bij alle vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie aanwezig. Uitgezonderd zijn de maandelijkse overleggen waarin wordt gesproken over de voortgang aan het voldoen aan de Good Practice Informatiebeveiliging van DNB. De kwartaalrapportages van deze functies worden elke vergadering besproken.



De afdeling Internal Audit heeft het risicogebaseerde auditjaarplan 2024 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.

De Audit- en Risicocommissie heeft in haar vergaderingen de ontwikkeling van de schadelast en de technische voorzieningen gevolgd en zich daarbij laten informeren over de gezamenlijk met externe experts uitgevoerde analyses. Het is de verwachting dat bij toekomstige uitloopresultaten rekening moet worden gehouden met een aanzienlijke volatiliteit. Deze is met name hoog voor de letselschadevoorzieningen en in het bijzonder voor de voorzieningen voor TVM Belgium. TVM beschikt hier over een portefeuille waarvoor minder historie beschikbaar is en constateert grotere onzekerheid over de hoogte van schades.

Naast een evaluatie van het actuarieel 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 Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uitvoerig besproken. Ook worden de In Control Statements in relatie tot de risicobereidheid jaarlijks besproken.

In 2023 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 2023 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 nagenoeg elke kwartaalvergadering 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 het licht van de nieuwe Europese wetgeving valt TVM vanaf boekjaar 2025 onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Daartoe is een programma opgestart in 2022. De Audit- en Risicocommissie monitort de implementatie.

Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie

Naast het wervingsproces voor een nieuwe CIO en twee leden van de 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, benodigde gedrag en cultuur behorend bij de transitie, het remuneratierapport en het reglement van de Remuneratie-, Selectie en Benoemingscommissie.

Overige activiteiten Raad van Commissarissen

Van de vergaderingen van de Ondernemingsraad zijn twee 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 de leden en de klanten altijd op één worden gesteld. Ondanks de majeure transities blijft de klanttevredenheid onverminderd hoog. De Raad van Commissarissen kijkt met gepaste trots terug op het afgelopen jaar.

Hoogeveen, 3 april 2024
namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel
voorzitter

Advies van de Raad van Commissarissen aan Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TVM verzekeringen N.V.

Wij hebben op grond van artikel 17 lid 1 van de statuten, kennis genomen van de balans per 31 december 2023, de winst-en verliesrekening over het boekjaar 2023 en de daarbij behorende toelichting die door de Raad van Bestuur is opgemaakt en door BDO Audit & Assurance, zoals op pagina 86 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, 3 april 2024

Namens de Raad van Commissarissen

Rien Nagel, voorzitter

Tjebbe Nabuurs, vicevoorzitter/secretaris

Peter Appel

Carin Gorter

Tom Kliphuis

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	
Tom Kliphuis	✓	✓	voorzitter
Aantal vergaderingen 2023	7	11	4

Gegevens en nevenfuncties Raad van Commissarissen



Naam Rien Nagel (voorzitter)
Geboren 13 januari 1963
Benoemd per 2022 (1^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Adviseur Quadrum Capital, voorzitter Raad van Commissarissen Salland Zorgverzekeraar, 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 (2^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Directeur en mede-aandeelhouder Nabuurs B.V.



Naam Peter Appel
Geboren 12 juli 1963
Benoemd per 2018 (2^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Directeur grootaandeelhouder/Simon Loos Groep BV, Bestuurslid TLN



Naam Carin Gorter
Geboren 21 februari 1963
Benoemd per 2014 (3^e 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 (per 1 juli 2023 beëindigd), lid Raad van Commissarissen Basic-Fit N.V.



Naam Tom Kliphuis
Geboren 1 mei 1964
Benoemd per 2023 (1^e termijn)
Nationaliteit Nederlandse
(Neven)functies Voorzitter Raad van Commissarissen Monuta, lid Raad van Toezicht Meander Medisch Centrum, Directeur a.i. Arene, directeur/eigenaar Las Brisas

Risico- en kapitaalmanagement

Algemeen

TVM heeft haar risicobeheersings- en interne controlesysteem ingericht volgens het Three Lines Model. Dit is beschreven in het Beleidsplan Risk Management en Internal Control. Het model wordt hierna toegelicht.

1^e lijn

De 1^e lijn wordt gevormd door de Raad van Bestuur, het management en de medewerkers. Zij zijn de eerst aangewezen om risico's te signaleren en te beheersen. De leidinggevenden en medewerkers van TVM maken periodiek een inventarisatie van operationele risico's in de processen en van de financiële en strategische risico's. Zij geven in de risico-inventarisatie aan welke risico's zij onderkennen, stellen een kans en een impact vast op een vooraf vastgestelde schaal en geven aan hoe de risico's worden beheerst, gemonitord en hoe indien nodig wordt bijgestuurd (plan-do-check-act).

Jaarlijks dienen alle managers (proces- dan wel 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 en geven zij aan in welke mate zij in control zijn. De uitkomsten van de control testing zijn een verplicht onderdeel van deze verklaring. Alle afwijkingen moeten worden toegelicht, eventueel voorzien van aanvullende acties. In 2023 is opnieuw per afdeling een In Control Statement afgegeven. TVM concludeert dat er een aantal risico's is dat buiten de risk appetite scoort. Bij deze risico's zijn de gedefinieerde

Three Lines Model TVM

Raad van Bestuur

1^e lijn

Verantwoordelijkheid verschuldigd aan stakeholders voor toezicht op organisatie

Rollen Raad van Bestuur: integriteit, leiderschap en transparantie

Management

1^e lijn

Leveren van producten/diensten aan klanten en beheersen risico's in relatie tot Risk Appetite

Compliance Functie

2^e lijn

Analyse, signalering, advies, training, awareness, monitoren, toetsen en rapportage risicobeheersing op het gebied van compliance en integriteitsgerelateerde wetgeving

Risk Management Functie

2^e lijn

Analyse, advies, monitoring, challenge en rapportage op gebied van risicobeheersing, signaleren kansen, stellen en hanteren beleidskaders en input strategie

Actuariële Functie

2^e lijn

Advies en challenge beleid ten aanzien van solvabiliteit, capital management, technische voorzieningen, producten en premiestelling en herverzekeringen

beheersmaatregelen (nog) niet effectief. Daar waar nodig zijn aanvullende maatregelen gedefinieerd.

De 2^e lijn

De 2^e lijn wordt gevormd door de onafhankelijke 2^e lijns keyfuncties Compliance, Risk Management en de Actuariële Functie.

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

De Risk Management Functie is 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 heeft als doelstelling 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, de instrumenten die worden gebruikt, de volledigheid en juistheid van de gegevens die worden gebruikt en van de herverzekeringsregelingen. Voorts draagt de Actuariële Functie bij aan de methodologie onderliggend aan de prijsstelling, aan de ORSA en aan de toepassing van het standaardmodel voor de kapitaalrekening.

De tweedelijnsfuncties zijn onafhankelijk gepositioneerd en ondersteunen en challengen de organisatie bij het effectief uitvoeren van risicomanagement. Voor de functies geldt dat de organisatorische inbedding zodanig is dat zij objectief en onafhankelijk hun taken kunnen uitvoeren. Dit betekent in ieder geval dat zij hun bevindingen op elk moment, rechtstreeks kunnen rapporteren aan de Raad van Bestuur en de voorzitter van de Raad van Commissarissen. De tweedelijnsfuncties rapporteren elk kwartaal aan de Raad van Bestuur en de Audit- en Risicocommissie.

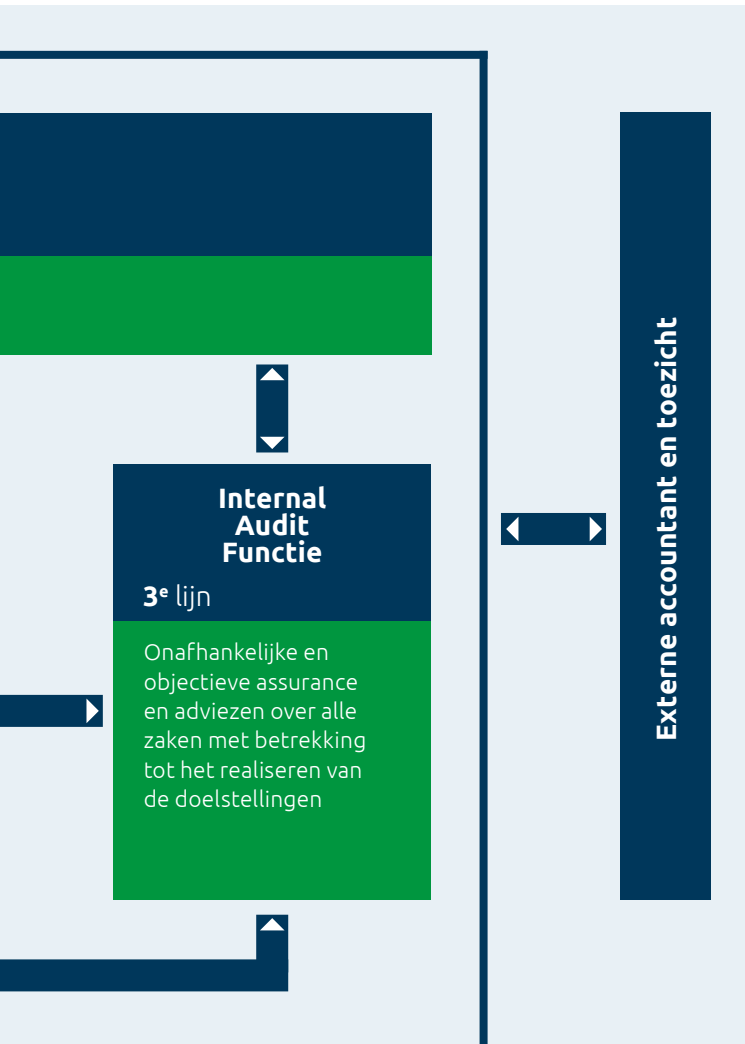
De 3^e lijn

De Internal Audit Functie is de 3^e lijn. 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 functie voert gevraagd en ongevraagd audits uit en rapporteert over mogelijke verbeterpunten. De Internal Audit Functie is onafhankelijk gepositioneerd en rapporteert hiërarchisch aan de CEO. Daarnaast heeft de Internal Audit Functie een functionele rapportagelijn (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 positioneel 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.

Externe accountant en toezicht

In de governance is er ook een taak weggelegd voor de externe accountant en de commissarissen. 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 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

In het beleidsplan Risk Management en Internal Control is vastgelegd hoe het risicomanagementsysteem is ingericht binnen TVM.

Risk Committees

TVM kent een Risk Committee en twee sub committees dat het geheel aan risico's binnen de verzekeraar overziet en de consistentie van het risicobeheer bewaakt. 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.

Risk Dashboard

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 risicoprofiel. Afwijkingen van het gewenste profiel worden door het Risk Committee aan de Raad van Bestuur gerapporteerd, die vervolgens de Raad van Commissarissen informeert.

Risk appetite

Om te oordelen over het actuele risicoprofiel, wordt gebruik gemaakt van de risk appetite. De risk appetite is het niveau van risico dat TVM bereid is te nemen om haar doelstellingen te verwezenlijken en is vastgelegd in het Risk Appetite Statement. Naast het Risk Appetite Statement is er een Intern Normenkader waarin risicovoorkuren en normen op detail-niveau zijn opgenomen. Dit wordt gebruikt in de dagelijkse sturing en in het risk dashboard en kent dezelfde opbouw als het Risk Appetite Statement.

De risk appetite is geen statisch gegeven. Zoals jaarlijks de strategie bijgesteld kan worden, verandert ook de risico-bereidheid. 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 escalatielijns 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 in 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.

Risicobeheersing door middel van de ORSA

Een belangrijk instrument voor risicobeheersing is de jaarlijkse ORSA, de eigen beoordeling van risico en solvabiliteit. De ORSA verwijst zowel naar een proces (het ORSA-proces) als naar de rapportage daarover (de ORSA-rapportage). Bij het uitvoeren van een ORSA 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.

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.

Standaard Model

TVM kwantificeert haar risico's met behulp van het standaardmodel van Solvency II. Alvorens dit standaardmodel toegepast kan worden op TVM, beoordeelt TVM de geschiktheid



ervan voor het specifieke risicoprofiel van TVM. De risico-categorieën marktrisico en verzekeringstechnisch risico vormen samen met circa 95% de grootste componenten van de kapitaalseis SCR.

De wijze waarop deze risico's zijn meegenomen in de solvabiliteitsbehoefte, staat beschreven op pagina 71.

Scenario's en (reverse) stresstesten

Onderdeel van de ORSA is het opstellen van scenario's en (reverse) stresstesten. Het basisscenario is de uitkomst van het middellange termijn plannings (MTP)-proces, de TVM budgetcyclus, die een periode van drie jaar beslaat. 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 combinatie van) scenario's waarin zich risico's manifesteren die het voortbestaan van TVM bedreigen, alsook het inschatten van de waarschijnlijkheid ervan. TVM combineert in haar stress testen de genoemde key risks en andere ontwikkelingen zoals pandemie, klimaatrisico's of een beurscrash.

Kapitaalbeleid

Als onderdeel van de ORSA wordt het kapitaalbeleid geactualiseerd. Dit beleidsdocument geeft aan hoe TVM omgaat met haar kapitaal, welke visie TVM heeft op kapitaal, hoe het kapitaalbeleid wordt gemonitord en hoe TVM wil voldoen aan de eisen die aan de hoogte van het kapitaal worden gesteld. TVM heeft daarnaast een interne kapitaalseis geformuleerd. TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel

zijn en in de toekomst solvabel blijven. Voor de entiteit TVM verzekeringen N.V. streeft TVM een solvabiliteitsratio na van 175%, berekend volgens het standaardmodel van Solvency II. Op groepsniveau wordt gestreefd naar ten minste 200%.

Het Risk Committee beoordeelt of het kapitaalbeleid voldoende actueel is, gezien de uitkomsten van het ORSA-proces, waarna de Raad van Bestuur dit bevestigt. De Raad van Commissarissen verleent goedkeuring aan het kapitaalbeleid dat vervolgens wordt gedeeld met de Ledenraad.

TVM heeft een aantal grenzen gedefinieerd voor de solvabiliteitsratio. Indien de solvabiliteitsratio zich boven de streefwaarde bevindt, zijn geen maatregelen nodig. Indien de solvabiliteitsratio onder de streefwaarde zakt, is indirecte kapitaalversterking vereist. Daalt de solvabiliteitsratio onder een volgende grens, dan is aanvullend vastgelegd dat het beleggingsprofiel wordt aangepast. Neemt de solvabiliteitsratio desondanks verder af, dan wordt de herverzekering dermate uitgebreid dat de solvabiliteitsratio zich naar de streefwaarde begeeft. Directe kapitaalversterking is vereist indien de solvabiliteitsratio onder de wettelijke norm komt.

Herbeoordelen bedrijfsmodel en strategie

Na het doorlopen van de ORSA-stappen, herbeoordeelt het Risk Committee het bedrijfsmodel en de strategie. Deze beoordeling wordt vastgelegd en aan de Raad van Bestuur voorgelegd. De Raad van Bestuur besluit tot het eventueel aanpassen van het bedrijfsmodel en de strategie.

Ten slotte wegen de Raad van Bestuur en het management bij besluiten in hun bedrijfsvoering of bij externe gebeurtenissen af of zich een materieel risico voordoet. Als dit het geval is, beslist het Risk Committee of het ad hoc ORSA-proces doorlopen dient te worden.

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 en wijzigingen in de profielschets van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen ziet er op toe dat de uitvoering van het bestuursbeleid strookt met de strategie en vastgestelde en goedgekeurde beleidsplannen en



beleidsuitgangspunten. De Raad van Commissarissen maakt afspraken met de Raad van Bestuur over de ijkpunten die door de Raad van Commissarissen worden gehanteerd. De Raad van Commissarissen toetst of de Raad van Bestuur bij haar beleidsvorming en de uitvoering van haar bestuurstaken oog houdt voor het belang van TVM in relatie tot haar (maatschappelijke) functie en een zorgvuldige en evenwichtige afweging heeft gemaakt van de belangen van allen die bij TVM betrokken zijn. Bij haar toezicht besteedt de Raad van Commissarissen bijzondere aandacht aan het risicobeheer van de verzekeraar en verleent zij goedkeuring aan de risk appetite, het kapitaal-, het beleggings-, het herverzekerings- en het beloningsbeleid. De Raad van Commissarissen ziet er 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 2023. TVM wil duurzaam handelen en richt zich bij de bedrijfsvoering op de cultuur en lange termijn duurzame 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 duurzame lange termijn waardecreatie, visie en strategie van TVM.

De verantwoording van de uitgangspunten van de Corporate Governance Code zijn op www.tvml.nl gepubliceerd. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van TVM handelen tegenover elkaar en tegenover de Ledenraad, de externe toezichthouders en de maatschappij vanuit de principes en concrete bepalingen van de Corporate Governance Code. De principes kunnen worden opgevat als moderne en inmiddels breed gedragen algemene opvattingen over goede corporate governance. TVM sluit zoveel mogelijk aan bij de best 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 1 januari 2022, de 'Wet ingroei-quotum en streefcijfers', beschikt TVM over een diversiteits- en inclusiebeleid voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. TVM rapporteert aan de Sociaal Economische Raad (SER) over man-vrouwverhouding in de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de subtop. Bovendien wordt inzichtelijk gemaakt welke cijfers (tenminste een derde vrouw) en plannen van aanpak zijn opgesteld om diversiteit in de (sub)top te vergroten.

Het percentage vrouwen is per april 2024 40% bij de Raad van Commissarissen en 20% bij de Raad van Bestuur. Bij de opvolging wordt het streefcijfer (van 30% vrouw in de Raad van Bestuur) nadrukkelijk meegenomen. Als dit doel niet wordt bereikt dan wordt daarover met redenen omkleed gerapporteerd aan de SER.





2

Jaarrekening 2023



TVM verzekeringen N.V., Hoogeveen

2.1 Balans per 31 december 2023 (voor winstbestemming)

Activa (in duizenden euro's)

		31 december 2023	31 december 2022
	<i>noot</i>		
Beleggingen	1		
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen		421.783	399.200
Obligaties		<u>161.990</u>	<u>134.926</u>
		583.773	534.126
Vorderingen	2		
Vorderingen uit directe verzekering op verzekeringnemers		40.883	36.366
Vordering uit herverzekering		5.447	4.958
Vorderingen op groepsmaatschappijen		11.900	6.314
Overige vorderingen		390	824
Afgeleide financiële instrumenten		<u>333</u>	<u>222</u>
		58.953	48.684
Overige activa	3		
Materiële vaste activa		1.154	1.099
Liquide middelen		<u>13.157</u>	<u>35.367</u>
		14.311	36.466
Overlopende activa			
Overige overlopende activa		<u>4.573</u>	<u>4.592</u>
Totaal		<u>661.610</u>	<u>623.868</u>

Passiva (in duizenden euro's)

		31 december 2023	31 december 2022
	<i>noot</i>		
Eigen vermogen	4		
Geplaatst kapitaal		300	300
Agio reserve		153.143	153.143
Algemene reserve		76.536	120.062
Herwaarderingsreserve		-	3.289
Onverdeeld resultaat		148	-46.816
		230.127	229.978
Technische voorzieningen	5		
<i>Voor niet verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto		16.759	16.347
Herverzekeringsdeel		-	-
		16.759	16.347
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto		453.777	405.408
Herverzekeringsdeel		-59.361	-43.970
		394.417	361.438
		411.176	377.785
Schulden	7		
Schulden uit directe verzekering		8.735	8.097
Overige schulden		10.466	5.571
Afgeleide financiële instrumenten		93	32
		19.294	13.700
Overlopende passiva	8	1.013	2.405
Totaal		<u>661.610</u>	<u>623.868</u>

TVM verzekeringen N.V.. Hoogeveen

2.2 Winst- en verliesrekening over 2023

Technische rekening schadeverzekering (in duizenden euro's)

		2023		2022	
	<i>noot</i>				
Verdiende premies eigen rekening	9				
Premies					
Bruto		410.455		382.861	
Uitgaande herverzekeringspremies		<u>-12.162</u>		<u>-10.853</u>	
			398.293		372.008
Wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies en lopende risico's					
Bruto		-412		-2.288	
Aandeel herverzekeraars		<u>-</u>		<u>-</u>	
			<u>-412</u>		<u>-2.288</u>
				397.881	369.720
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	10		7.720		4.880
Schaden eigen rekening	11				
Schaden					
Bruto		-296.387		-273.116	
Aandeel herverzekeraars		<u>4.900</u>		<u>4.598</u>	
			-291.487		-268.518
Wijziging voorziening voor te betalen schaden					
Bruto		-48.369		-19.476	
Aandeel herverzekeraars		<u>15.390</u>		<u>-1.761</u>	
			<u>-32.979</u>		<u>-21.237</u>
				-324.466	-289.755
Wijziging overige technische voorziening eigen rekening					
				-	-
Bedrijfskosten	12				
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen			-77.718		-52.277
Provisies en opbrengst diensten			660		892
Administratiekostenvergoedingen			<u>-26.376</u>		<u>-24.530</u>
				-103.434	-75.915
Overige technische lasten eigen rekening	13		<u>-711</u>		<u>-6.936</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	14		<u>-23.010</u>		<u>1.994</u>

Niet-technische rekening (in duizenden euro's)

		2023	2022
	<i>noot</i>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-23.010	1.994
Opbrengst uit beleggingen	15		
Overige financiële beleggingen		12.759	8.521
Niet gerealiseerde winst op beleggingen		26.012	4.244
Gerealiseerde winst op beleggingen		<u>2.235</u>	<u>7.606</u>
		41.006	20.371
Beleggingslasten	15		
Beheerskosten		-320	-273
Niet gerealiseerd verlies op beleggingen		-7.465	-70.606
Gerealiseerd verlies op beleggingen		<u>-2.447</u>	<u>-9.981</u>
		-10.232	-80.860
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		<u>-7.720</u>	<u>-4.880</u>
Resultaat voor belastingen		44	-63.375
Belastingen met betrekking tot resultaat	16	<u>103</u>	<u>16.559</u>
Resultaat na belastingen		<u>148</u>	<u>-46.816</u>

2.3 Kasstroomoverzicht (in duizenden euro's)

	2023	2022
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Netto resultaat	148	-46.816
Aanpassingen voor:		
- Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	33.390	23.535
- Afschrijving (im)materiële vaste activa	163	327
- Waardemutatie beleggingen	-17.648	67.633
- Mutatie schulden	4.202	-413
- Mutatie vorderingen	-10.250	-5.384
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>10.005</u>	<u>38.882</u>
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investerings en aankopen		
- overige financiële beleggingen	-74.000	-164.333
- materiële vaste activa	-216	-485
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- overige financiële beleggingen	42.001	147.994
- materiële vaste activa	-	-
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	<u>-32.215</u>	<u>-16.824</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Agiostorting	-	-
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-</u>	<u>-</u>
Mutatie liquide middelen	<u>-22.210</u>	<u>22.058</u>
Liquide middelen per 1 januari	35.367	13.309
Mutatie liquide middelen	<u>-22.210</u>	<u>22.058</u>
Liquide middelen per 31 december	<u>13.157</u>	<u>35.367</u>

Overzicht totaalresultaat (in duizenden euro's)

	2023	2022
Eigen vermogen per 1 januari	229.978	276.794
Resultaat na belastingen	148	-46.816
Eigen vermogen per 31 december	<u>230.127</u>	<u>229.978</u>



2.4 Toelichting behorende tot de jaarrekening 2023

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 2023, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2023.

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.

De jaarrekening is opgemaakt op basis van de veronderstelling van continuïteit. De Raad van Bestuur van TVM verzekeringen N.V. heeft als doel om de continuïteit van haar dienstverlening te waarborgen. Hierbij worden zowel operationele als financiële aspecten in ogenschouw genomen. De SCR bedraagt 188% en voldoet daarmee ruimschoots aan de intern gestelde normen. Derhalve is dan ook de verwachting dat TVM verzekeringen N.V. in de toekomst kan blijven voldoen aan haar verplichtingen. Op grond hiervan is de Raad van Bestuur van mening dat de continuïteit van TVM verzekeringen N.V. is gewaarborgd.

Voor een overzicht van de structuur van de TVM groep wordt verwezen naar pagina 100.

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;
- de waardering van verplichtingen voortvloeiend uit verzekeringscontracten;
- de bepaling van niet-technische voorzieningen.

Schattingswijzigingen

Technische voorziening te betalen schaden

Vanuit de doorlopende beoordeling van de basisgegevens welke ten grondslag liggen aan de bepaling van de best estimate zijn gedurende 2023 een aantal wijzigingen doorgevoerd. Deze wijzigingen kunnen onderverdeeld worden in parameterwijzigingen en modelwijzigingen. De parameterwijzigingen betreffen:

- verfijning van curvefittingparameters bij de schatting van letselbulkschadelast;
- verfijning van de indexatie van schadelast bij grote letselschades;
- dataverfijning bij splitsing tussen letsel- en materiële schadelast.

De modelwijzigingen betreffen gehele of gedeeltelijke wijzigingen van modellen en zijn aan te merken als een schattingswijziging. Ten eerste is er een correctie voor dubbeltelling tussen bulkschades en IBNR op grote WA-letselschades doorgevoerd. Bij de bepaling van de voorziening voor toekomstige grote schades werd voorheen geen rekening gehouden met de voorziening die al in het bulkmodel voor deze claims berekend werd. Hier wordt nu voor gecorrigeerd. Tevens is er een wijziging doorgevoerd die betrekking heeft op de materiële schades WA en de materiële aansprakelijkheid. Hierbij worden nu schades welke ooit groter waren dan € 0,3 miljoen op basis van dossiervoorziening in de best estimate opgenomen. De overige schades worden geschat binnen het model. Daarnaast is voor een deel van de portefeuille waar nog sprake was van een bepaling van de best estimate op basis van dossiervoorzieningen de basis geuniformeerd naar de betaalpatronen. De impact van deze wijzigingen op de schade in 2023 bedroeg respectievelijk (-) € 1,8 miljoen, € 0,8 miljoen en € 0,4 miljoen.

Overige voorzieningen

In 2023 hebben naar aanleiding van de interne uniformering van uitgangspunten aanpassingen plaatsgevonden aan de bepaling van de voorziening voor jubileumuitkeringen, waaruit de eventuele mutaties integraal voor rekening van TVM verzekering N.V. komen. Hieruit is een bate ontstaan in 2023 van € 0,9 miljoen. In 2022 heeft op basis van de opgedane ervaringen met de regeling een aanpassing in de verwachte deelname aan de Regeling Vervroegd Uittreden (RVU)-regeling plaatsgevonden. Hieruit is in 2022 een incidentele bate verwerkt 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 vervolwaardering 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 verzekering 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, etcetera) worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, verminderd met lineaire afschrijvingen, over een periode van vijf tot tien 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 ongerealiseerde 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 schade-driehoeken 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 en een inschatting van het effect van inflatie op deze schattingen, 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-percentages 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 Actuariële 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 middenloonsregeling 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 de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen 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 provisijs en opbrengst diensten betreffen grotendeels de opbrengsten welke worden verkregen uit intermediaire activiteiten.



Opbrengst uit beleggingen en beleggingslasten (15)

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

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 2023

Activa

Beleggingen (1)

Overige financiële beleggingen

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

	31 december 2023		31 december 2022	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Aandelen				
Beleggingsinstellingen:				
- in aandelen	62.134	59.133	52.694	59.133
- in obligaties	330.203	326.596	300.748	311.766
- in vastgoed	29.446	32.500	45.758	43.690
	<u>421.783</u>	<u>418.229</u>	<u>399.200</u>	<u>414.589</u>

Van de totale beleggingen in aandelen is 88% (2022: 87%) gebaseerd op genoteerde marktprijzen per balansdatum. Binnen de aandelen worden twee fondsen, met een balanswaardering van € 75 miljoen, aangehouden met een minder frequente markt-notering. Bij de bepaling van de actuele waarde van dit fonds is gebruik gemaakt van waarneembare marktdata.

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

	31 december 2023		31 december 2022	
	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs	Balanswaarde	Verkrijgingsprijs
Obligaties				
Staatsleningen Nederland	42.391	48.597	37.009	43.574
Staatsleningen Buitenland	119.599	134.532	97.917	112.471
	<u>161.990</u>	<u>183.129</u>	<u>134.926</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	33.378	36.600
GBP	1.640	1.893
JPY	469.150	2.942

De doelstelling van het afsluiten van valutatermijncontracten is om waardemutaties van de beleggingen, als gevolg van valuta-coersen ten opzichte van de eurokoers, te verminderen. Gedurende het boekjaar 2023 is € 688 ten gunste van het resultaat gebracht. In 2022 was € 1.104 ten gunste van het resultaat gebracht.

Verloop financiële beleggingen:

	Aandelen	Obligaties
Balanswaarde 1 januari 2023	399.200	134.926
Aankopen	46.915	27.085
Verkopen en lossingen	-42.001	-
Herwaarderingen	17.669	-21
Balanswaarde 31 december 2023	<u>421.783</u>	<u>161.990</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 € 333 (2022: € 222) 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 2023				
Aanschaffingswaarde	1.484	395	656	2.535
Afschrijvingen	<u>-553</u>	<u>-341</u>	<u>-542</u>	<u>-1.436</u>
Boekwaarde 1 januari 2023	<u>931</u>	<u>54</u>	<u>114</u>	<u>1.099</u>
Mutaties 2023				
Investerings	355	-	87	442
Verkoop en buitengebruikstelling	-	-	-226	-226
Afschrijvingen	-308	-16	-30	-354
Afschrijvingen desinvesteringen	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>177</u>	<u>192</u>
Boekwaarde 31 december 2023	<u>978</u>	<u>53</u>	<u>122</u>	<u>1.153</u>
Stand per 31 december 2023				
Aanschaffingswaarde	1.839	395	517	2.751
Afschrijvingen	<u>-861</u>	<u>-342</u>	<u>-395</u>	<u>-1.598</u>
Boekwaarde 31 december 2023	<u>978</u>	<u>53</u>	<u>122</u>	<u>1.153</u>

Liquide middelen

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van TVM.

Passiva

Eigen vermogen (4)

Solvabiliteit

Sinds de invoering van Solvency II in 2016 vindt de beoordeling van de solvabiliteit op basis van de SCR plaats. Per 31 december 2023 bedraagt de Solvency Capital Requirement (SCR) € 148 miljoen (ultimo 2022: € 142 miljoen). Op basis van risicoanalyse hanteert TVM intern een SCR-norm van tenminste 175% (€ 259 miljoen). Ultimo 2023 bedraagt de SCR-ratio 188%, bij een Eigen vermogen op de Solvency II-balans van € 279 miljoen (ultimo 2022: € 278 miljoen).

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 miljoen agio gestort.

Herwaarderingsreserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2023	2022
Stand per 1 januari	3.289	-
Mutatie ongerealiseerde (netto) herwaardering beleggingen	<u>-3.289</u>	<u>3.289</u>
Stand per 31 december	<u><u>-</u></u>	<u><u>3.289</u></u>

Algemene reserve

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2023	2022
Stand per 1 januari	120.062	134.925
naar Herwaarderingsreserve	3.289	-3.289
Resultaat voorgaand boekjaar	<u>-46.816</u>	<u>-11.574</u>
Stand per 31 december	<u><u>76.536</u></u>	<u><u>120.062</u></u>

Onverdeeld resultaat

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	2023	2022
Stand per 1 januari	-46.816	-11.574
Resultaat boekjaar	148	-46.816
Resultaat voorgaand boekjaar	<u>46.816</u>	<u>11.574</u>
Stand per 31 december	<u><u>148</u></u>	<u><u>-46.816</u></u>

Winstbestemming 2022

Conform het besluit van de Algemene Vergadering is het resultaat 2022 toegevoegd aan de algemene reserve.

Voorstel resultaatbestemming 2023

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om het resultaat over 2023 geheel toe te voegen aan 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:

	2023	2022
Eigen vermogen volgens balans	<u>230.127</u>	<u>229.978</u>
Herwaarderingen van statutair naar Solvency II:		
Technische voorzieningen	65.666	64.878
Uitgestelde belastingverplichtingen over Herwaarderingen	<u>- 16.942</u>	<u>-16.738</u>
Totaal mutatie door Herwaarderingen	<u>48.724</u>	<u>48.140</u>
Own Funds onder Solvency II	<u><u>278.851</u></u>	<u><u>278.118</u></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 2023 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:

	2023	2022
Marktrisico	49.944	47.941
Tegenpartij(krediet)risico	12.014	10.970
Verzekeringstechnisch risico Zorg	8.677	7.706
Verzekeringstechnisch risico Schade	<u>161.311</u>	<u>151.889</u>
BSCR (voor diversificatie)	<u><u>231.946</u></u>	<u><u>218.506</u></u>
BSCR (gediversificeerd)	187.804	177.046
Operationeel risico	<u>12.301</u>	<u>11.417</u>
	200.105	188.463
Depend effect van belastingen	<u>-51.627</u>	<u>-45.994</u>
SCR	<u><u>148.478</u></u>	<u><u>142.469</u></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:

	2023		2022	
	Premie	Schade	Premie	Schade
Stand per 1 januari	16.347	361.438	14.059	340.191
Vrijval actie 'Gezonde toekomst'	-	-	-144	-
Mutatie	412	32.979	2.432	21.247
Stand per 31 december	<u>16.759</u>	<u>394.417</u>	<u>16.347</u>	<u>361.438</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 € 4.291 (2022: € 3.511) aan overige belastingen en premies sociale verzekering opgenomen. Daarnaast is onder de afgeleide financiële instrumenten € 93 (2022: € 32) 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 2023	31 december 2022
Overige vooruitontvangen posten	<u>1.013</u>	<u>2.405</u>

Risicoparagraaf

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

TVM wil met een zeer hoge mate van zekerheid solvabel zijn en in de toekomst solvabel blijven. TVM heeft echter een relatief beperkte omvang qua premievolume, een coöperatieve structuur, afhankelijkheid van een nichemarkt (transportsector) en regio (Benelux, Duitsland) en een focus op een beperkt aantal branches (motorrijtuigen en transport). Daarnaast heeft TVM de voorkeur om niet actief te hoeven zijn op de kapitaalmarkt. TVM voelt zich daarom comfortabeler bij het aanhouden van een ruime marge boven de 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 verzekeringSENTITEIT. 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 94,8% de grootste componenten van de bruto SCR.

De volgende risicocategorieën worden in het standaardmodel onderscheiden.

Verzekeringstechnisch risico

De verzekeringsportefeuille bestaat hoofdzakelijk uit schadeverzekeringproducten 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 beroeps-goederenvervoer over de weg en het water. Het verzekeringstechnisch risico bedraagt € 170,0 miljoen per 31 december 2023 (voor diversificatie) op grond van het standaardmodel en bestaat uit het premie-, reserve-, catastrofe- en vervalrisico.

De onrust in de wereld, de oorlog in Oekraïne, de veranderingen in inflatie en rente hebben duidelijk impact op zowel de verzekeringstechnische resultaten als de beleggingen en de technische voorzieningen. In het standaardmodel wordt hiervoor onder het markt-, premie- en reserverisico kapitaal aan toegewezen. Bij de vaststelling van de technische voorzieningen is naar beste schatting met deze ontwikkelingen rekening gehouden.

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, door schadebeheersing en risicogedifferentieerde pricing. Bij een toename van de verdiende premie met 10% stijgt de SCR voor verzekeringstechnisch risico met 5,2% en neemt de solvabiliteitsratio af tot 179,8%. 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 afwickelen 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 en 2023 zijn eerst de inflatie en vervolgens de rente 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 181,4%. 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. Zonder herverzekering komt het verzekeringstechnisch risico 5,2% hoger uit en zou de SCR-ratio uitkomen op 180,2% bij gelijkblijvend eigen vermogen.

Vervalrisico

Het vervalrisico komt voort uit het risico dat polishouders hun verzekeringscontracten beëindigen voor de vervaldatum.

Voor zakelijke schadeverzekeringen is de impact op de solvabiliteit van 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. Deze rapporteert en doet voorstellen aan het Asset- en Liability Committee (ALCO) dat bestaat uit de CEO (Michel Verwoest), de CFRO (Jeroen van Grinsven), de Actuarieel functionarier/Financial Riskmanager (Dirk Attema) en een externe deskundige (Han de Jong).

De ALCO vergadert minimaal vijfmaal per jaar. Daarnaast is frequent telefonisch contact tussen de commissieleden. De ALCO 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.

Voor het marktrisico inclusief tegenpartijkredietrisico heeft TVM het marktrisicobudget opgesteld. Het marktrisicobudget wordt gedefinieerd als dat deel van het kapitaal dat beschikbaar wordt gesteld aan het markt- en tegenpartijkredietrisico om verliezen in negatieve scenario's te kunnen opvangen op een éénjaars horizon, en geldt op het niveau van TVM groep. Op het niveau van TVM verzekeringen wordt het marktrisico voor de polishouder begrensd door tegenover de gehele technische voorzieningen een defensieve matching portefeuille aan te houden. Additioneel risico en rendement wordt gerealiseerd met een returnportefeuille die staat tegenover het Eigen Vermogen en overige passiva van TVM groep.

Voor TVM vormen het aandelen-, rente-, valuta- en spreadrisico de belangrijkste componenten van het marktrisico. Het aandelenrisico is hiervan overheersend; het spreadrisico maakt een beperkt deel uit van het marktrisico, zodat de kapitaalaiseis voor TVM relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Het renterisico is onderdeel van het marktrisicobudget en wordt periodiek gemonitord. In 2023 was de inflatie initieel hoog, waarna een afname is ingezet. In de schadeportefeuille ervaart TVM over het algemeen een hogere inflatie dan de consumentenprijsindex (CPI). TVM heeft op productgroepniveau schattingen van de hoogte en impact van inflatie gedaan die van toepassing is voor TVM, voor zowel de technische voorzieningen als de beleggingen en de prijsstelling.

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 geaccepteerd. Het beleggingsbeleid is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. Het onderwerp beleggingen, als onderdeel van de kwartaalrapportage, is een vast agendapunt tijdens vergaderingen met 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 4,8% stijgen wanneer de belegging een herbelegging vormt uit een risicovrije categorie. De SCR-ratio neemt dan beperkt af tot 186,7% bij gelijk verondersteld eigen vermogen. Het valutarisico bedraagt circa 8,8% 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 valutaexposuur 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 kapitaalaiseis 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 5,2% deel uit van de kapitaalaiseis voor TVM, zodat deze relatief ongevoelig is voor mutaties hierin.

Liquideitsrisico

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. De uitkomsten van een op soft controls gericht onderzoek in 2021 geven aan dat ook deze bijdragen aan het mitigeren van mogelijke frauderisico's.

ICT

TVM beoogt met het informatiebeveiligingsbeleid de beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van de informatie en de informatievoorziening te waarborgen en de eventuele gevolgen van beveiligingsincidenten tot een acceptabel, vooraf bepaald, niveau te beperken. Door de toenemende data-uitwisseling via MijnTVM 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. Tevens heeft TVM een Security Operations Center (SOC) afgenomen bij Cegeka. Hierin worden 7x24 de systemen van TVM bewaakt en wordt bij verdachte situaties actie ondernomen.

Businesscontinuïteit

Conform TVM beleid werd er door het merendeel van de medewerkers, gelijk aan het voorafgaande jaar relatief veel thuis gewerkt en in mindere mate op kantoor. Business

continuïteit is voor het thuiswerken aantoonbaar geborgd. Meerdere IT disaster recovery tests zijn uitgevoerd op de TVM IT-omgeving.

Het testen van het vernieuwde business continuïteitsplan en de daarin benoemde kritieke bedrijfsprocessen staat gepland voor Q2 2024. TVM heeft een start gemaakt met de Business Impact Analyse voor enkele belangrijke processen.

Compliance

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

Productontwikkeling

TVM heeft een productontwikkeling-, review- en goedkeuringsproces (PARP) ingericht waarbij een van de onderdelen een risicoanalyse van het product betreft. Met het PARP waarborgt TVM dat de aangeboden producten het belang van de verzekerden dienen. In het PARP hebben diverse functies een rol, zodat het product vanuit verschillende invalshoeken wordt gezien en aan de klantbehoefte wordt gerealiseerd. 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.

Dempend effect van belastingen

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

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij van Terrorismeschaden N.V. (NHT)

Op 1 juli 2003 is na overleg tussen verzekeraars, de overheid en de Pensioen- en Verzekeringskamer inzake het terrorismeverzekeringsprobleem de NHT, de zogenaamde terrorismepool, van start gegaan. De terrorismepool waarin verzekeraars, herverzekeraars en de overheid deelnemen maakt het mogelijk om op een verantwoorde wijze dekking te blijven bieden voor terrorismerisico's. Voor verzekeraars is het risico gemaximeerd tot € 200 miljoen. TVM neemt deel aan de NHT en staat vanaf 1 januari 2023 garant voor haar aandeel (het obligo) in de 1^e layer (zijnde € 67 miljoen) tot maximaal € 765.

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 (2022:€ 76), deze hebben geheel betrekking op het eerstkomende boekjaar. Er bestaan geen verdere verplichtingen met een looptijd tussen één en vijf jaar.

Verplichtingen uit hoofde van bankgaranties

In verband met afgegeven bankgaranties bestaat een verplichting van € 1 (ultimo 2022 € 1).

Onderpand voor valutatermijncontracten

Afhankelijk van de waarde van de valutatermijncontracten dient TVM een collateral aan te houden, dan wel te ontvangen. Ultimo 2023 heeft TVM een collateral ontvangen van € 893 (ultimo 2022 € -). Daarnaast houdt TVM in 2023, evenals in 2022, geen collateralen aan.



Winst- en verliesrekening over 2023

Bruto premies (9)

Geografische spreiding bruto premies

	2023	2022
Nederland	251.830	234.587
België	110.424	99.487
Duitsland	31.993	33.814
Overige Europese landen	16.208	14.973
	<u>410.455</u>	<u>382.861</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					
<2020	121.247	21.847	98.794	-607	-606
2020	34.316	8.906	25.745	335	335
2021	52.856	16.646	35.647	-563	-563
2022	141.019	81.010	63.855	3.846	3.846
2023	-	128.748	157.476	-	286.224
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	12.000	-	12.900	900	900
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	34.330	-	-	34.330
Totaal	<u>361.438</u>	<u>291.487</u>	<u>394.417</u>	<u>3.911</u>	<u>324.466</u>

Motorrijtuigen

<2020	104.989	19.686	85.449	145	146
2020	29.885	7.201	22.995	311	311
2021	40.023	11.803	27.303	-917	-917
2022	109.092	60.276	53.523	4.707	4.707
2023	-	106.094	119.527	-	225.621
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	9.971	-	10.696	725	725
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	27.408	-	-	27.408
Totaal	<u>293.960</u>	<u>232.468</u>	<u>319.493</u>	<u>4.971</u>	<u>258.001</u>

Scheepvaart

<2020	614	96	437	-81	-81
2020	1.536	795	303	-438	-438
2021	4.007	1.574	2.145	-288	-288
2022	10.107	6.443	2.353	-1.311	-1.311
2023	-	7.910	12.475	-	20.385
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	500	-	600	100	100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.423	-	-	1.423
Totaal	<u>16.764</u>	<u>18.241</u>	<u>18.313</u>	<u>-2.018</u>	<u>19.790</u>

Schadejaren	Voorziening schaden ultimo vorig boekjaar	Betaalde schade in boekjaar	Voorziening schaden ultimo boekjaar	Uitloopresultaat	Schaden e/r
Transport					
<2020	1.169	341	565	-263	-263
2020	188	82	508	402	402
2021	1.145	490	374	-281	-281
2022	5.815	3.759	1.662	-394	-394
2023	-	3.800	7.232	-	11.032
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	415	-	513	98	98
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.577	-	-	1.577
Totaal	<u>8.732</u>	<u>10.049</u>	<u>10.854</u>	<u>-438</u>	<u>12.171</u>

Ongevallen

<2020	1.129	276	636	-217	-217
2020	167	15	69	-83	-83
2021	2.188	1.596	150	-442	-442
2022	9.244	7.219	2.108	83	83
2023	-	5.489	9.978	-	15.467
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	500	-	600	100	100
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	2.333	-	-	2.333
Totaal	<u>13.228</u>	<u>16.928</u>	<u>13.541</u>	<u>-559</u>	<u>17.241</u>

Overige branches

<2020	13.346	1.448	11.707	-191	-191
2020	2.540	813	1.870	143	143
2021	5.493	1.183	5.675	1.365	1.365
2022	6.761	3.313	4.209	761	761
2023	-	5.455	8.264	-	13.719
Schadebehandelingskosten tot boekjaar	614	-	491	-123	-123
Schadebehandelingskosten in boekjaar	-	1.589	-	-	1.589
Totaal	<u>28.754</u>	<u>13.801</u>	<u>32.216</u>	<u>1.955</u>	<u>17.263</u>

Bedrijfskosten (12)

	2023	2022
Eigen beheerskosten	11.509	10.016
Doorbelaste beheerskosten	<u>99.442</u>	<u>81.089</u>
	110.951	91.105
Toegerekend aan schadelast	-32.175	-31.632
Toegerekend aan Overige technische lasten eigen rekening	-711	-6.936
Toegerekend aan Beleggingslasten	<u>-347</u>	<u>-260</u>
Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen	<u>77.718</u>	<u>52.277</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 2023 wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening in de jaarrekening van 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 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.



Bezoldigingen

	2023	2022
Salarissen	5.725	4.778
Sociale lasten	1.376	1.168
Pensioenlasten	997	881
	<u>8.098</u>	<u>6.827</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 2023 waren gemiddeld 86 (2022:79) medewerkers (fte) in België in dienst bij TVM verzekeringen N.V.

Overige technische lasten eigen rekening (13)

Onder de overige technische lasten eigen rekening zijn dotaties aan voorziening dubieuze debiteuren en diverse overige baten en lasten verwerkt. In 2022 was onder dit hoofd € 4.147 in het kader van een bijzondere waardevermindering van de verzekerings-technische administratie verwerkt. In 2022 was onder dit hoofd € 4.147 in het kader van een bijzondere waardevermindering van de verzekeringstechnische administratie verwerkt.

Belastingen (16)

De afwijking ten opzichte van het nominale belastingtarief over zowel 2023 als 2022 wordt veroorzaakt door afwijkende nominale vennootschapsbelastingtarieven tussen landen.

De aansluiting met het nominale belastingtarief is als volgt weer te geven:

	2023	2022
Belasting berekend tegen het vaste tarief vennootschapsbelasting van 25,8% (2022: 25,8%)	-12	16.351
Tariefsverschillen tussen landen	115	208
	<u>103</u>	<u>16.559</u>

Brancheoverzicht (14)

De specificatie van verzekeringsactiviteiten luidt als volgt:

	Motor- rijtuigen	Transport	Scheepvaart	Ongevallen	Overige branches	Totaal
Jaar 2023						
Geboekte premies	<u>316.534</u>	<u>24.669</u>	<u>24.436</u>	<u>20.523</u>	<u>24.292</u>	<u>410.454</u>
Verdiende premies eigen rekening						
- Bruto	315.631	24.608	24.131	21.119	24.554	410.043
- Aandeel herverzekeraars	<u>-9.036</u>	<u>-864</u>	<u>-1.186</u>	<u>-24</u>	<u>-1.052</u>	<u>-12.162</u>
	306.595	23.744	22.945	21.095	23.502	397.881
Schaden eigen rekening						
- Bruto	-281.323	-10.176	-19.648	-17.241	-16.368	-344.756
- Aandeel herverzekeraars	<u>23.322</u>	<u>-1.995</u>	<u>-142</u>	<u>-</u>	<u>-895</u>	<u>20.290</u>
	<u>-258.001</u>	<u>-12.171</u>	<u>-19.790</u>	<u>-17.241</u>	<u>-17.263</u>	<u>-324.466</u>
Verzekeringstechnisch resultaat	48.594	11.573	3.155	3.854	6.239	73.415
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	6.465	177	40	321	717	7.720
Wijziging overige technische voorzieningen	-	-	-	-	-	-
Beheerskosten	-59.510	-4.155	-5.719	-4.465	-3.869	-77.718
Provisies en opbrengst diensten onder aftrek van administratiekostenvergoedingen	-20.782	-1.556	-1.865	-372	-1.141	-25.716
Overige technische lasten eigen rekening	<u>-548</u>	<u>-43</u>	<u>-42</u>	<u>-36</u>	<u>-42</u>	<u>-711</u>
Resultaat technische rekening	<u>-25.781</u>	<u>5.996</u>	<u>-4.431</u>	<u>-698</u>	<u>1.904</u>	<u>-23.010</u>

	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>

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 2023.

Hoogeveen, 3 april 2024

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
Tom Kliphuis







3

Overige gegevens



3.1 Controleverklaring

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 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van TVM verzekeringen N.V. te Hoogeveen gecontroleerd.

Wij controleerden	Ons oordeel
De jaarrekening bestaande uit: <ol style="list-style-type: none"> de balans per 31 december 2023; de winst-en-verliesrekening over 2023; en 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 2023 en van het resultaat over 2023 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 € 4.600.000. 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 € 230.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Continuïteit' op pagina 60 van de jaarrekening en in het onderdeel 'Risk Management en Internal Control beleid' op pagina 48 en 49 van het bestuursverslag heeft het bestuur zijn continuïteitsbeoordeling voor de periode twaalf maanden na het opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven.

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, 68 en 69 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 te voldoen. De interne eis van TVM verzekeringen N.V. is een SCR van 175% en de gerapporteerde SCR per ultimo 2023 bedraagt 188% zoals toegelicht op pagina 18, 19, 68 en 69 in het jaarverslag.

Onze controlewerkzaamheden, waaronder de controle van de solvabiliteitsratio, de evaluatie van de "Own Risk and Solvency Assessment" (ORSA) 2023, het herverzekeringsbeleid, de begroting 2024 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, de overleggen met diverse sleutelfunctionarissen binnen de organisatie, alsmede het inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling hebben geen informatie opgeleverd die

strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Controleaanpak fraude

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

In de risicoparagraaf - als onderdeel van de jaarrekening, vanaf pagina 71 - 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 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 en 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.

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.

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'.

Doorbereken van interne beheersing door management	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
<p>Het bestuur bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken. Daarom besteden wij bij al onze controles aandacht aan het risico van het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door het bestuur bij:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt; ▶ significante transacties buiten het kader van de normale bedrijfsuitoefening. <p>Voor het risico omtrent significante schattingen verwijzen wij naar het risico omtrent de waardering van de technische voorziening te betalen schaden en het kernpunt Solvency II berekeningen.</p>	<p>Wij hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces; ▶ journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen aan het einde van het boekjaar. Hierop zijn controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening; <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur. Dit wordt bevestigd door de rapportages van de sleutelfunctionarissen. Daarnaast zijn wij aanwezig geweest bij besprekingen van de Audit- en Risicocommissie.</p>

Fictieve schade-uitkeringen	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
<p>Inherent bestaat het risico op het uitkeren van fictieve schades.</p>	<p>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 toetst. 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 specifiek aandacht besteed aan de werking van de</p>

	<p>functiescheiding én 4-ogen principes binnen het schadeproces. TVM heeft door middel van een inhoudelijke analyse over boekjaar 2023 de toereikende werking van deze interne beheersing aangetoond.</p> <p>Een specifiek deel van de verzekeringstechnische portefeuille van TVM wordt geadmistreerd in een separate applicatie, waarbij wij niet zonder meer kunnen steunen op de effectiviteit van de hierin opgenomen interne-beheersingsmaatregelen. Wij hebben de schadebetalingen binnen deze portefeuille volledig gegevensgericht gecontroleerd.</p> <p>Binnen het schade-uitkeringsproces is gebleken dat de interne controle op de IBAN nummers van begunstigen, niet geheel effectief is. Wij hebben op dit risico ingespeeld middels een data-analyse op uitgaande schadebetalingen, het beoordelen van de klachtenadministratie én een detailcontrole op uitgaande schadebetalingen. Op basis hiervan hebben wij vastgesteld dat de schadebetalingen naar de juiste IBAN nummers hebben plaatsgevonden.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van de uitgekeerde schades.</p>
--	--

Premieopbrengsten	Controlewerkzaamheden en waarnemingen
<p>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 of onjuiste premieopbrengsten.</p> <p>Voor de reguliere bruto premies geldt dat de premies per verzekering gedurende de</p>	<p>De niet routinematige transacties in de opbrengsten zien toe op journaalposten in verband met de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's en andere handmatige boekingen. Wij hebben de technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's gecontroleerd op basis van cijferanalyses, het beoordelen van de passendheid van de assumpties en het controleren van de inputdata en de berekeningen voor de</p>

<p>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. Wij zien dan ook geen frauderisico in het routinematige deel van de opbrengsten.</p> <p>Wij zien het veronderstelde significante frauderisico daarom specifiek in mogelijke niet routinematige (handmatige) transacties die leiden tot geboekte opbrengsten.</p>	<p>bepaling van de voorzieningen. Voor de controle van de voorziening hebben wij gebruik gemaakt van interne en externe actuarissen. Wij hebben de overige handmatige boekingen gegevensgericht gecontroleerd.</p> <p>Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van premieopbrengsten.</p>
--	---

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 van de technische voorziening te betalen schaden	Onze controleaanpak
<p>De technische voorziening voor te betalen schaden kwalificeren wij als een kernpunt in de controle, gezien de omvang, complexiteit en het hoge schattingsgehalte van deze betreffende post.</p> <p>Zoals vermeld in de grondslagen en de toelichtingen bij de jaarrekening 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</p>	<p>Wij hebben de juistheid en toereikendheid van de technische voorzieningen voor te betalen schaden gecontroleerd door inzicht te verkrijgen in de interne beheersingsmaatregelen die de betrouwbaarheid waarborgen van de waardering van de gebruikte schadedriehoeken voor de bulkschades en de waardering van de individuele schadedossiers.</p> <p>Tevens hebben wij een retrospectieve toets uitgevoerd 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</p>

<p>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 interne 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>(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 door ons ingeschakelde actuarissen. Deze actuarissen hebben de technische voorzieningen en de gehanteerde modellen getoetst op aanvaardbaar- en toereikendheid. Daarnaast hebben de door ons ingeschakelde actuarissen 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 deskundigen 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 op pagina 60, 62 en 63, alsmede in de toelichting onder noot 5 en 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.</p>
--	--

Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking	Onze controleaanpak
TVM verzekeringen N.V. is in belangrijke mate afhankelijk van de IT-infrastructuur voor de continuïteit en betrouwbare	Onze werkzaamheden bestonden uit het in kaart brengen van de ontwikkelingen in de IT-infrastructuur en het testen van de voor

<p>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 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 aanvullend gegevensgerichte werkzaamheden hebben wij op de relevante controlemaatregelen in IT kunnen steunen voor het premie-, schade- en inkoopproces. Dit resulteert voor deze processen in een systeemgerichte controle-aanpak aangevuld met gegevensgerichte werkzaamheden.</p>
---	---

SOLVENCY II berekeningen	Onze controleaanpak
<p>De Solvency II richtlijn is van toepassing op TVM verzekeringen N.V. Deze regelgeving bevat richtlijnen voor de berekening van het vereiste en beschikbare vermogen van een verzekeraar. De berekeningen bevatten inschattingen van significante veronderstellingen die een hoge mate van subjectiviteit kunnen bevatten. De jaarrekening bevat een toelichting op pagina 48, 49, 68 en 69 over de toepassing van deze richtlijn bij TVM verzekeringen N.V. en de uitkomsten daarvan.</p> <p>Gegeven het belang van de Solvency II richtlijn voor de financiële positie van TVM verzekeringen N.V. en de complexiteit van de berekening van het vereiste vermogen</p>	<p>Wij hebben inzicht verkregen in de wijze waarop TVM verzekeringen N.V. de Solvency II richtlijn heeft toegepast en het vereiste en beschikbare vermogen heeft berekend en toelichtingen heeft gegeven in het jaarverslag. Wij hebben het proces rondom de totstandkoming van de berekeningen, inclusief de gebruikte modellen, methodes en veronderstellingen, van het vereiste en beschikbare vermogen in kaart gebracht. Daarbij hebben wij de effectieve werking van relevante interne beheersingsmaatregelen getoetst. Daarbij hebben we ook de rapportages van de actuariële functie van TVM betrokken in onze werkzaamheden.</p>

<p>en beschikbare vermogen, beschouwen wij de toereikendheid van de toelichting op de toepassing van de Solvency II richtlijn in het bestuursverslag en de jaarrekening van TVM verzekeringen N.V. als een kernpunt in onze controle.</p>	<p>Tevens hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden verricht met betrekking tot de gebruikte data voor de berekeningen van het vereiste en beschikbare vermogen. Daarnaast hebben wij met inzet van de door ons ingeschakelde actuaaris, methodes en veronderstellingen getoetst op aanvaardbaarheid met de Solvency II richtlijn. Wij hebben de toelichting in de jaarrekening getoetst op consistentie met de interne Solvency II rapportages, en getoetst of deze in overeenstemming is met de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving.</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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens .

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. vanaf de controle van het boekjaar 2021 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe 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 gereede 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, 3 april 2024

BDO Audit & Assurance B.V.
namens deze,

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

3.2 Statutaire bepalingen inzake bestemming resultaat

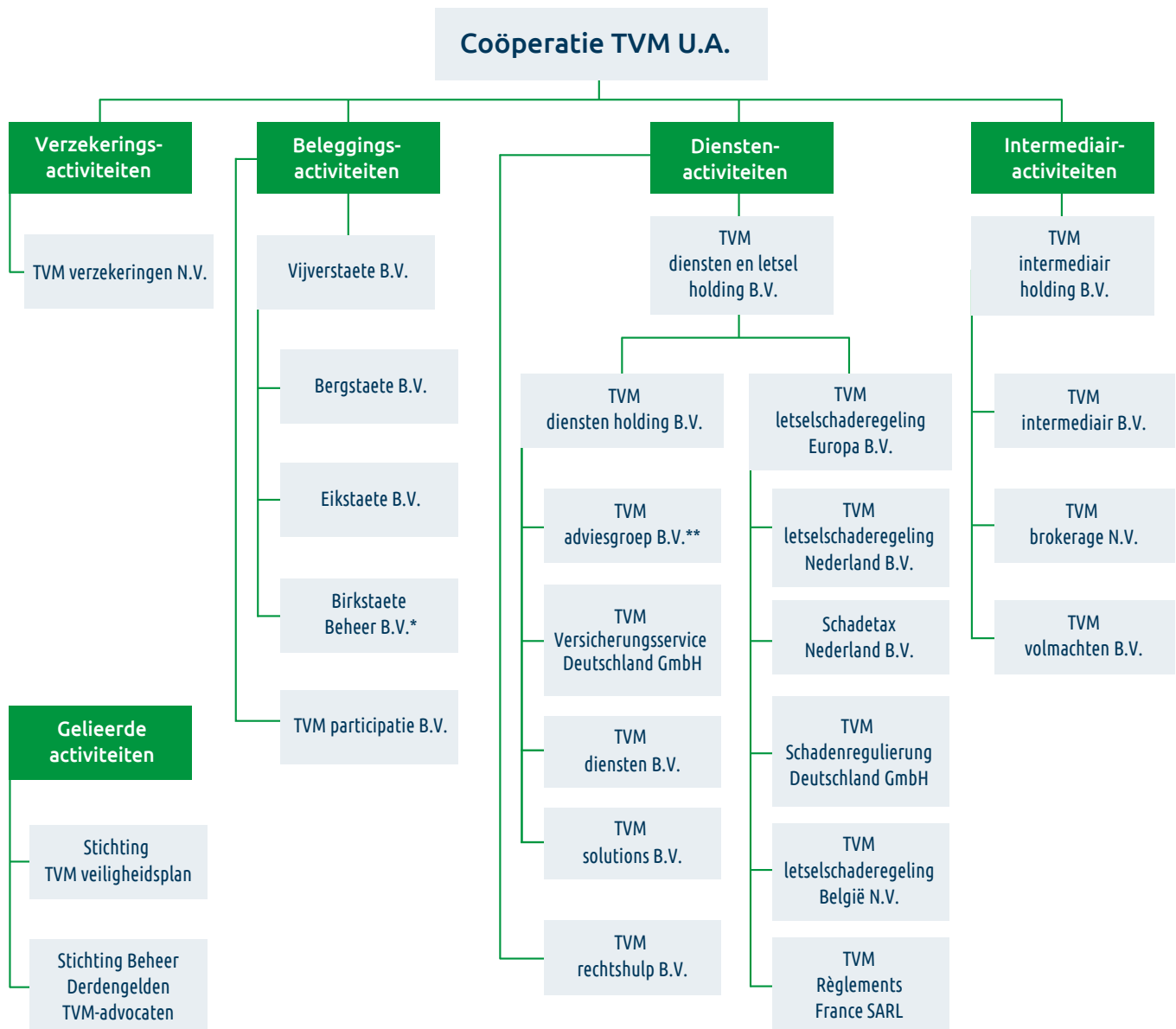
De bestemming van het resultaat is geregeld in artikel 24 van de statuten.

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 2023)



* Deze vennootschap gaat per 1 januari 2024 door middel van een juridische fusie op in Vijverstaete B.V.

** Deze vennootschap gaat per 1 januari 2024 door middel van een juridische fusie op in TVM diensten holding B.V.

Structuur TVM groep (per 1 januari 2024)

