

Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

*Het rapport over de Solvabiliteit en
Financiële Toestand 2023*

Univé Dichtbij Brandverzekeraar N.V.

Inhoud

Inleiding	4
Samenvatting	6
A. Activiteiten en prestaties	11
A.1 Activiteiten	11
A.1.1 Trends en factoren van invloed op het bedrijf	13
A.2 21	
Verzekeringstechnisch resultaat	22
A.3 Beleggingsresultaat	24
B. Governancestelsel	25
B.1 Algemene informatie over het governancestelsel	25
B.1.1 Rol en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties	29
B.1.1.1. Actuariële functie	30
B.1.1.2. Compliance functie	32
B.1.1.3. Internal Auditfunctie	34
B.1.1.4. Risicomanagement functie	37
B.1.2. Beloningsbeleid	39
B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	40
B.3 Risicomanagementsysteem inclusief de eigen beoordeling van de risico's en solvabiliteit	45
B.3.1. Implementatie van het risicomanagementsysteem	49
B.3.2. Significante risico's	50
B.3.3. Eigen beoordeling van de risico's en de solvabiliteit	56
B.4. Interne controlesysteem	58
B.4.1. Implementatie van de compliance functie	58
B.5. Interne auditfunctie	60
B.5.1. Onafhankelijkheid van de interne auditfunctie	62
B.6. Actuariële functie	62
B.7. Uitbesteding	65
B.8. Overige informatie	68
C. Risicoprofiel	69
C.1. Verzekeringstechnisch risico	71
C.1.1. Risicoconcentratie	73
C.1.2. Risicobeperkende maatregelen	74
C.1.3. Risicogevoeligheid	76
C.2. Marktrisico	83
C.2.1. Risicoconcentratie	84

C.2.2. Risico beperkende maatregelen	85
C.2.3. Risicogevoeligheid	88
C.3. Tegenpartijrisico (kredietrisico)	91
C.3.1. Risico beperkende maatregelen	91
C.3.2. Risicogevoeligheid	92
C.4. Liquiditeitsrisico	92
C.4.1. Verwachte winst in toekomstige premie	93
C.5. Operationeel risico	93
C.5.1. Risico beperkende maatregelen	93
C.5.2. Risicogevoeligheid	94
C.6. Andere materiële risico's	97
C.6.1. Intra-groep transacties	99
C.7. Overige informatie	100
D. Waardering voor solvabiliteits-doeleinden	101
D.1. Informatie over waardering activa	101
D.1.1. Waardering activa	102
D.2. Informatie over waardering van technische voorzieningen	106
D.2.1. Waardering technische voorzieningen	106
D.2.2. Niveau van onzekerheidsniveau in de technische voorziening	110
D.2.3. Aansluiting technische voorziening op marktwaarde met technische voorziening op boekwaarde	111
D.2.4. Herverzekering	113
D.3. Andere verplichtingen	114
D.3.1. Waardering andere verplichtingen	114
D.4. Alternatieve waarderingmethoden	116
D.5. Overige informatie	116
E. Kapitaal beheer	117
E.1. Eigen vermogen	117
E.1.1. Governance omtrent kapitaalbeleid	119
E.1.2. Eigen vermogen op marktwaarde en op boekwaarde	119
E.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	120
E.3. Gebruik van de onder module aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	123
E.4. Verschillen tussen de standaard formule en het gebruikte interne model	123
E.5. Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	123
E.6. Overige informatie	123
Lijst met afkortingen	124

Inleiding

Alle verzekeraars die onder het Solvency II toezichtsregime vallen zijn verplicht om een ‘Verslag over de Solvabiliteit en de Financiële toestand’ openbaar te maken.

Deze rapportage heeft betrekking op Univé Dichtbij Brandverzekeraar N.V. (Hierna: de Brand N.V.)

De Brand N.V. maakt onderdeel uit van de Coöperatie Univé Dichtbij U.A. De Coöperatie Univé Dichtbij U.A. (hierna: Univé Dichtbij) is als Regionale Univé onderdeel van de Univé Formule.

Het opstellen van deze rapportage is verplicht op grond van artikel 51 van Richtlijn (2009/138/EG). Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- Solvency II Richtlijn (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450);
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Brieven van DNB;
- DNB Guidance bij de kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage.

Dit rapport kent een voorgeschreven indeling welke is afgeleid van de bepalingen zoals deze in bovenstaande zijn weergegeven. Meer specifiek volgt deze indeling uit artikel 293 tot en met 297 van de Gedelegeerde Verordening (EU 2015/35). De hoofdstukken beslaan de volgende onderwerpen;

- A. Activiteiten en prestaties
- B. Governancesysteem
- C. Risicoprofiel
- D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden
- E. Kapitaalbeheer

In hoofdstuk A. ‘Activiteiten en prestaties’ wordt een algemene beschrijving van de bedrijfsvoering gegeven, en ook een toelichting op de groep waarbinnen de Brand N.V. opereert. Daarnaast worden in hoofdstuk A het verzekeringstechnisch resultaat en het beleggingsresultaat over het afgelopen boekjaar toegelicht, in aansluiting op de jaarrekening.

Hoofdstuk B. 'Governancesysteem' voorziet in een algemene beschrijving van het governancesysteem van de Brand N.V. Daarnaast worden de rollen en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties toegelicht, waarbij eveneens wordt ingegaan op de vereisten ten aanzien van betrouwbaarheid en deskundigheid van het personeel. Ook wordt in dit hoofdstuk het risicomanagement systeem, het stelsel van interne beheersing, het 'Own Risk and Solvency Assessment' (hierna: ORSA) proces en uitbesteding toegelicht.

In hoofdstuk C. 'Risicoprofiel' wordt ingegaan op het risicoprofiel van de verzekeraar, waarbij de blootstelling aan en beheersing van het verzekeringstechnisch, markt-, krediet-, liquiditeits- en operationeel risico worden beschreven. Tevens worden in hoofdstuk C gevoeligheden en stress scenario's behorende bij de verschillende materiële risico's toegelicht.

Hoofdstuk D. 'Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden' voorziet in een beschrijving van de basis en methoden voor waardering van activa, technische voorzieningen en overige schulden. Binnen dit hoofdstuk worden waarderingsverschillen tussen Solvency II en de jaarrekening toegelicht. In dit hoofdstuk wordt eveneens een beschrijving van de mate van onzekerheid bij de berekening van de technische voorziening gegeven.

Het laatste hoofdstuk betreft E. 'Kapitaalbeheer'. In dit hoofdstuk worden de hoogte, kwaliteit en structuur van het eigen vermogen, het minimumkapitaalvereiste (MKV) en het solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) beschreven. Ook wordt in dit hoofdstuk het kapitaalbeleid van de Brand N.V. toegelicht.

Daarnaast is de Brand N.V. verplicht de zogenaamde Quantitative Reporting Templates ('QRT's') in te dienen bij haar toezichthouder De Nederlandsche Bank ('DNB'). Een subset van deze QRT's, die openbaar moeten worden gemaakt en die kwantitatieve informatie verschaffen in overeenstemming met Solvency II op 31 december 2023 zijn opgenomen in de bijlage bij deze SFCR.

Samenvatting

Alle bedragen die in dit rapport vermeld zijn, zijn opgesteld in Euro's en alle waarden zijn afgerond op hele Euro's, tenzij anders aangegeven. De cijfers gepresenteerd met betrekking tot 2023 in dit rapport zijn nog voorlopig, aangezien de externe accountant nog geen definitieve goedkeurende verklaring heeft afgegeven. De volledige nauwkeurigheid en volledigheid van de cijfers zijn daarom nog niet bevestigd.

Ontwikkelingen tijdens de rapportageperiode

Strategische prioriteiten

In het businessplan van de Univé Formule is een drietal hoofddoelen gesteld:

1. **Toonaangevend zijn in markt en maatschappij:** meerwaarde van het lidmaatschap van leden vergroten door persoonlijke oplossingen te richten op voorkomen, beperken en verzekeren van risico's. Daarnaast streven wij naar meer verbinding met de lokale gemeenschap.
2. **Groeien in relevantie als verzekeraar en bemiddelaar:** groeien in leden, marktaandeel en inkomsten. Verder verdiepen we ons in overnames, participaties en partnerships, omdat we relevanter kunnen zijn en meer waarde kunnen toevoegen voor onze leden wanneer we groter zijn.
3. **Duurzaam rendement behalen:** we streven naar efficiënte processen op het gebied van verzekeren en bemiddelen, ook op de lange termijn. Dit wordt mede mogelijk gemaakt door bepaalde processen meer in te richten op een onlinekanalen en andere processen in de handen van adviseurs te houden.

Woonpropositie

De voorwaarden van de woonverzekering zijn sterk verbeterd en in lijn gebracht met de markt. De prijs voor iedere individuele woning en/of inboedel is actuariëel vastgesteld op basis van alle schades van de afgelopen jaren van alle RU's.

Agromodel

De gevolgen van klimaatverandering worden merkbaar in de vorm van noodweer, stormen, veel regen of juist veel droogte. Hiervoor is het agromodel ontwikkeld. De risico's worden gedragen door de regionale Univé's, samen met Univé Herverzekeraar en Univé Schade. Door deze risicospreiding kunnen agrariërs blijven ondernemen en zijn de verzekerde bedragen die voorheen te hoog waren om te verzekeren nu wel te verzekeren voor Univé, omdat het risico gezamenlijk gedragen wordt.

Verantwoord beleggen

In het beleggingsbeleid van Univé Dichtbij zijn kaders gesteld waarbinnen het beheer van de beleggingsportefeuille plaats moet vinden. Naast financiële aspecten vindt Univé Dichtbij het belangrijk dat milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG) worden meegenomen in beleggingskeuzes. Bij beleggingskeuzes wordt de ESG-impact beoordeeld, naast de impact op rendement, risico, vereist kapitaal en liquiditeit. Univé Dichtbij kiest ervoor om binnen het belegd vermogen van de Brand N.V. het aandeel van beleggingen die kwalificeren als impact beleggen op termijn te vergroten, binnen de gekozen thema's klimaatverandering, goede gezondheid en energietransitie.

In 2024 hebben we de stap gezet om geen beleggingen meer toe te staan in portefeuilles die volgens de ESG-beoordelingssystematiek van Sustainalytics een 'hoog' of 'ernstig' ESG-risicobeoordeling hebben gekregen. Dit is in 2024 ook gerealiseerd, waarbij een enkele ratingverslechtering in december 2023 van 1 beleggingstitel van 'gemiddeld' naar 'hoog' begin 2024 uit de portefeuille is verwijderd.

In 2024 is verder het aandeel beleggingen in ondernemingen die actief investeren in de drie genoemde ESG-doelen (goede gezondheid, klimaatverandering en energietransitie) vergroot, al is er in de markt nog geen adequate maatstaf of indicator om een dergelijke toewijzing objectief zuiver te kunnen doen. Ook op dit vlak volgen wij de ontwikkelingen op de voet om daar passende keuzes op te kunnen blijven maken. In 2024 zijn we tevens, samen met de overige Regionale Univé's, een onderzoek gestart of we gezamenlijk het Klimaatcommitment van de Financiële Sector gaan ondertekenen, als blijk van onze ambities en waarden. We verwachten in 2024 hier een nadere keuze op te kunnen maken.

De hieronder vermelde resultaten en ontwikkelingen betreffen de Brand N.V.

Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio per ultimo 2023 ligt met 245% ruim boven het niveau van 2022 (228%). In vergelijking met 2022 is het marktrisico (door verlaging van de schokparameters van de aandelen is er een minder grote doorwerking in het standaardmodel in combinatie met een lagere durationpositie in de obligatieportefeuille) afgenomen en het verzekeringstechnisch risico (door verhoging eigen behoud voor storm in het herverzekeringscontract en een verhoging van de grens voor de facultatieve posten) toegenomen. Door het positieve resultaat over 2023 in aanmerking komend vermogen ter dekking SCR met € 10 mln. ruim toegenomen.

Activiteiten en prestaties

Het totale resultaat voor belastingen is € 13,1 mln., waarvan € 8,4 mln. het verzekeringstechnisch resultaat is en € 4,7 mln. het beleggingsresultaat.

Het cumulatieve rendement uit beleggingen is met een rendement van 5,9%, 15,6% hoger uitgekomen dan in 2022.

Verzekeren

De netto verdiende premie is ten opzichte van 2022 gestegen door autonome groei, indexering en premie-inkomsten voor Cyber. De schadelast is aanzienlijk lager uitgevallen in vergelijking met 2022, voornaamste reden zijn de stormen die ons land teisterden in februari 2022. De kosten zijn gestegen ten opzichte van 2022, deze stijging wordt met name veroorzaakt door de stijging van de provisielasten als gevolg van de gestegen premie-inkomsten, alsmede de stijging in personele bezetting en indexatie van personele kosten.

Beleggen

Het jaar 2023 was een gunstig beursjaar, met name als gevolg van de hogere rentestanden, geopolitieke spanningen en oplopende recessievrees. Deze factoren hebben geleid tot een negatief resultaat op de beurs in 2022. In 2023 is voornamelijk in het laatste kwartaal een mooi positief resultaat behaald. De rentes daalden en dat was terug te zien op de aandelenbeurs.

Governancesysteem

De Brand N.V. is een 100% dochteronderneming van Univé Dichtbij, waarin de leden van de Brand N.V. verenigd zijn (zie figuur A.1). Binnen de Univé Dichtbij Groep zijn naast het verzekeringsbedrijf ook een (hypotheek)adviesbedrijf, een organisatiebedrijf en een preventiebedrijf gepositioneerd. Verder is er sprake van een aantal deelnemingen.

De verantwoordelijkheid van het gevoerde beleid berust bij het bestuur van de Brand N.V., welke wordt gevormd door de Coöperatie, vertegenwoordigd door een tweehoofdige Raad van Bestuur (hierna: RvB). Elk van de leden van de RvB kent een eigen portefeuille. Op basis van de verdeling van de aandachtsgebieden over de portefeuilles worden de verantwoordelijkheden binnen de organisatie verder gedelegeerd. Gedurende het jaar wordt het bestuur gevoed met rapportages vanuit de business (eerste lijn), risicomanagement, compliance en actuariële functie (tweede lijn) en de Internal Audit functie (derde lijn).

Om het risicomanagementsysteem adequaat uit te voeren is een duidelijke risicomanagement governance ingericht, waarbinnen de verantwoordelijkheden zijn vastgelegd in reglementen en charters. De Solvency II sleutelfuncties actuariële functie, risicomanagement, compliance en Internal Audit, zijn onderdeel van het governancesysteem van de Brand N.V.

De Brand N.V. hanteert het Three Lines model voor de indeling van de verantwoordelijkheden binnen de organisatie. De RvB van de Brand N.V. is eindverantwoordelijk voor de realisatie van een effectief risicomanagement systeem. Als eerste lijn hebben de RvB en het management binnen de Brand N.V. de verantwoordelijkheid aan de stakeholders zekerheid te geven dat de organisatie 'in control' is, waarbij de organisatie beschikt over een goed functionerend risicobeheersing- en controlesysteem. Als tweede lijn zijn de risicomanagement-, compliance- en actuariële functie verantwoordelijk voor de kaderstelling voor, advisering over, monitoring van en rapportage over

beheersing van risico's. De Internal Auditfunctie fungeert als derde lijn en verschaft aanvullende zekerheid over de mate waarin de eerste en tweede lijn de risico's beheersen die het realiseren van de organisatiedoelstellingen bedreigen.

Om de risico's waaraan Univé Dichtbij bloot staat of blootgesteld kan worden, als ook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen, een doelgerichte en gestructureerde wijze te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren is een risicomanagement cyclus ingericht. Een onderdeel van deze cyclus betreft risicoanalyses, welke jaarlijks worden herijkt. Dit betreffen zowel strategische als financiële en operationele risicoanalyses. Tevens voert de Brand N.V. minimaal één keer per jaar het Own Risk Self Assessment (ORSA) uit. In de ORSA neemt de RvB de verantwoordelijkheid om risico, kapitaal en rendement gezamenlijk te beschouwen in de context van de strategie. Het proces doorloopt diverse stappen. Rekening houdend met de risicobereidheid dient de ORSA een redelijke mate van zekerheid te bieden dat de strategie kan worden gerealiseerd. In de ORSA wordt gebruik gemaakt van scenario analyses om de robuustheid van de strategie te beoordelen bij het zich voordoen van één of meerdere risico's over de strategische tijdshorizon. De resultaten van de ORSA zijn mede input voor de strategie, voor de evaluatie van de risicobereidheid en voor het planproces. In het Voorbereidend Crisis Plan (VCP) wordt, in aanvulling op de ORSA, een beeld gegeven van herstelmaatregelen die gegeven een crisissituatie voor Univé Dichtbij nog haalbaar zijn om in te zetten in het geval men niet meer aan de solvabiliteits-eisen kan voldoen.

Risicoprofiel

De risico's die de Brand N.V. loopt zijn in belangrijke mate afhankelijk van de samenstelling van de verzekeringsportefeuille, de mate van herverzekering en de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Ook zijn ontwikkelingen in de externe omgeving van invloed op het risicoprofiel alsmede de effectiviteit van de inrichting van de eigen organisatie.

De Brand N.V. monitort het verzekeringstechnisch risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio. Het kapitaalvereiste voor het verzekeringstechnisch risico van de Brand N.V. bedraagt ultimo 2023 € 27,3 mln. na diversificatie.

Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Onder Solvency II worden activa op marktwaarde gewaardeerd. Om de marktwaarde te bepalen maakt de Brand N.V., in overeenstemming met de Gedelegeerde Verordening, gebruik van de volgende waarderingshiërarchie; marktwaarde op basis beschikbare marktnoteringen in actieve markten, marktwaarde op basis van openbare marktgegevens en marktwaarde op basis van alternatieve waarderingsmethoden.

De marktwaarde van de technische voorziening van de Brand N.V. is € 15,2 mln. Deze technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een beste schatting van € 13,2 mln. en een risicomarge van € 2,0 mln. De beste schatting bestaat uit de voorziening voor schades en de voorziening voor premies.

Ter mitigering van de door haar lopende verzekeringstechnische risico's heeft de Brand N.V. een herverzekeringcontract afgesloten met Univé Her. De vanaf ultimo 2024 geldende eigen risico's bedragen € 2,5 mln. (2023: € 2,5 mln.) voor brand- en € 9,0 mln. (2023: € 8,0 mln.) voor stormschade per evenement met een second event cover van € 4,5 mln. (2023: € 4,0 mln.). Voor de stormschade is er daarbij voor gekozen om ook een 2^e betaalde reinstatement af te nemen. Tevens is voor 2024 de facultatieve grens verhoogd van € 7,5 mln in 2023 naar € 8,25 mln in 2024.

Ter mitigering van het cyberrisico is een quota share contract afgesloten met de herverzekeraar en is er RU-breed sprake van een 'Aggregate Annual Limit' voor cyber catastrofe dekking van € 85 mln.

Kapitaalbeheer

De Brand N.V. heeft een sterke kapitaalspositie en een laag risicoprofiel. De markt is evenwel uitdagend en de RvB wil uitdrukkelijk een hoge mate van comfort teneinde de volgende doelstellingen te behalen:

- Geïdentificeerde risico's, zoals nader uitgewerkt in de strategische risicoanalyse, op te kunnen vangen.
- Te voldoen aan de verplichting vanuit de Univé Formule om te beschikken over een solvabiliteitspositie van minimaal 150 % op grond van Solvency II grondslagen.
- Niet onder druk te komen van toezichthouders en zelfstandig dienstverlening aan onze leden te kunnen blijven verschaffen.

Om te kunnen voldoen aan deze doelstelling heeft de RvB een interne normsolvabiliteit bepaald. Deze normsolvabiliteit is de reflectie van de solvabiliteit die het bestuur minimaal noodzakelijk acht. De interne norm is vastgesteld op 150%. Deze norm is overeenkomstig de vanuit de Univé Formule vereiste norm. Om niet te dicht op de interne norm te zitten is er een streefnorm van tenminste 180% aangenomen. Hiermee is er voldoende comfort ingebouwd om ook bij grotere schokken blijvend aan de vereisten te voldoen.

In het 4e kwartaal van 2023 is het kapitaalbeleid herijkt. Elk jaar wordt het Kapitaalbeleid herijkt. Herijking van het beleid vindt plaats in samenhang met de uitkomsten van de ORSA. De doorgerekende scenario's in de ORSA 2023 hebben geen aanleiding gegeven tot aanpassing van het Kapitaalbeleid. Derhalve geen inhoudelijke wijzigingen anders dan alleen de standaard onderdelen uit de jaarlijkse update.

A. Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

De Univé Dichtbij Groep is onderdeel van de Univé-organisatie. Samen met 7 andere Regionale Univé's en de landelijke Univé Groep opereren we onder de vlag en merkbelofte van Univé: de Univé Formule. De landelijke Univé organisatie en de Regionale Univé's werken hiertoe nauw samen. Dit gebeurt onder meer op basis van een lidmaatschapsrelatie, een samenwerkingsovereenkomst Univé Formule, bemiddelingsovereenkomsten, herverzekeringsovereenkomsten en overleg binnen de Univé Formule.

Op 31 december 2023 zag de Univé Dichtbij Groep er als volgt uit:

Figuur A.1 – Organogram



Binnen de Univé Dichtbij Groep wordt het verzekeringsbedrijf door Univé Dichtbij Brandverzekeraar N.V. (hierna: 'de Brand N.V.')

Nederlands recht en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB).¹ De externe accountant van de Brand N.V. is PricewaterhouseCoopers (PwC).²

De Brand N.V. is een 100% dochteronderneming van de Coöperatie Univé Dichtbij U.A., waarin de leden van de Brand N.V. verenigd zijn (zie figuur A.1). Binnen de Univé Dichtbij Groep zijn naast het verzekeringsbedrijf ook een adviesbedrijf, een organisatiebedrijf, een hypotheekadviesbedrijf, een pensioenadviesbedrijf en een preventiebedrijf gepositioneerd. Verder is er een deelneming in de Samen Veiliger B.V.

Univé Dichtbij Advies B.V. bemiddelt in haar werkgebied als regionale Univé voor N.V. Univé Schade en N.V. Univé Zorg (distributieovereenkomst met Coöperatie VGZ U.A.). Naast de bemiddeling bij deze Univé gelabelde producten bemiddelt zij ook voor de eigen brandverzekeraar De Brand N.V. en een tal van andere aanbieders van (complexe) financiële producten.

Univé Dichtbij Hypotheekadvies B.V. betreft een onderneming die zich op de collectieve vergunning van Eigen Huis Geldzaken B.V. heeft aangesloten.

Univé Dichtbij Organisatie B.V. stelt mensen en middelen ter beschikking aan de overige entiteiten. In totaal verrichten circa 92 fte werkzaamheden voor de Brand N.V. (2022: 88 fte).

Univé Dichtbij Advies B.V. is per 31 december 2023 voor 100% aandeelhouder in Univé Pensioen B.V. Univé Pensioen B.V. is een advies-/bemiddelingsbedrijf, gericht op het verstrekken van onafhankelijke pensioenadviezen. Het belang van Univé Dichtbij is in 2023 uitgebreid van 33% naar 100%.

Univé Dichtbij houdt een deelneming van 17% in Samen Veiliger B.V., welke rechtspersoon eigenaar is van de Veiligebuurt app (zie paragraaf A1.1. voor een nadere toelichting). Naast Univé Dichtbij nemen Univé Noord-Nederland (17%) en Univé Stad en Land (17%) deel in deze app. De Univé participanten beschikken zo over 51% van de aandelen. De overige 49% van de aandelen worden voor gelijke delen gehouden door de 3 founders van de Veiligebuurt app.

In tabel A.1 een overzicht van de overige deelnemingen van Univé Dichtbij.

¹ DNB is gevestigd aan Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam

² PricewaterhouseCoopers is gevestigd aan de Burgemeester Roelenweg 13, 8021 EV Zwolle

Tabel A.1 – Overige deelnemingen (per 31 december 2023)

Naam	KvK	Rechtsvorm	Land	Belang
Univé Dichtbij Advies B.V.	32118689	Besloten vennootschap	Nederland	100%
Univé Dichtbij Organisatie B.V.	32164165	Besloten vennootschap	Nederland	100%
Univé Dichtbij Preventie B.V.	04070298	Besloten vennootschap	Nederland	100%
Univé Dichtbij Hypotheekadvies B.V.	80841481	Besloten vennootschap	Nederland	100%
Univé Pensioen B.V.	51762382	Besloten vennootschap	Nederland	100%
Samen Veiliger B.V.	78501504	Besloten vennootschap	Nederland	17%

A.1.1 Trends en factoren van invloed op het bedrijf

Persoonlijk en dichtbij

Van oudsher zijn we geworteld in de regio. Met fysieke winkels zijn we actief in de provincies Utrecht, Noord-Holland, Gelderland, Drenthe, Overijssel, Flevoland en Friesland. Daarmee is Univé ook voor u letterlijk dichtbij. Onze medewerkers wonen in de regio waar zij werken. Dat betekent dat zij uw taal of dialect spreken en weten wat er speelt in uw omgeving. We kennen de omgeving en de bedrijven van onze leden. Onze agrarische- en MKB-relaties treffen wij waar en wanneer het hen uitkomt en we begrijpen goed wat iedereen doet en drijft. Daardoor kunnen we echt iets betekenen. En dat is wat we het liefste willen doen.

We sluiten graag aan bij de verschillende contactbehoeften van onze leden. Voor impactvolle zaken bezoeken onze leden graag de winkel, of komt de zakelijk adviseur persoonlijk langs, voor de wat minder impactvolle zaken is er ook behoefte aan digitale kanalen als web, app, live-chat en whatsapp via ons adviescentrum in Zwolle.

Voorkomen, beperken, verzekeren

Elkaar helpen betekent voor ons ook: investeren in maatschappelijke lokale initiatieven. Een voorbeeld daarvan is nietvoormezelfalleen.nl, een onlinenetwerk voor ruim 800.000 vrijwilligers in de mantelzorg en (thuis)zorg. Univé is partner in dit netwerk. Een ander voorbeeld is de deelname door Univé in 'Veilige buurt' (een app voor buurtpreventie). Op deze manier helpen we mensen dichtbij, in hun eigen omgeving. En zo kunnen zij elkaar helpen. We steunen een groot aantal goede doelen en projecten die een groot publiek aanspreken in ons werkgebied. Het gaat daarbij bij voorkeur om projecten en goede doelen waarbij mensen elkaar ontmoeten, waar ruimte is voor persoonlijk contact, dicht bij huis. Daarmee maken we samen de leefomgeving van onze leden nog leuker en veiliger. Daarnaast investeren we in kennisoverdracht door actief lokale en regionale organisaties en communities te helpen op het gebied van voorkomen van risico's en het beperken

van eventuele vervelende gevolgen. En als er toch schade is, regelen we dat gewoon op basis van duidelijke verzekeringsvoorwaarden.

Vanuit Univé Dichtbij Preventie B.V. worden aan onze leden diensten aangeboden ter voorkoming en beperking van schade. Voor onze zakelijke leden zijn dat bijvoorbeeld elektrakeuringen en levering en keuring van blusmiddelen. Voor onze particuliere leden kan dat bijvoorbeeld zijn Cv-onderhoud of “Stoken zonder zorgen”.

Tevreden leden

De klanttevredenheid, contacttevredenheid (CTO) en aanbevelingsfactor (NPS) zijn belangrijke graadmeters voor Univé Dichtbij. Univé Dichtbij scoort hoog op klant- en contacttevredenheid (8,6) en NPS (37) dankzij haar betrokken en tevreden medewerkers.

Concurrentie

De Brand N.V. opereert in een markt, waarin de maatschappelijke positie van verzekeraars, de technologische ontwikkelingen (innovaties) en nieuwe toetreders leiden tot een zware strijd om de gunsten van de klant. De verzekeringsmarkt is volop in beweging door maatschappelijke, economische en technologische trends. Dit levert uitdagende vraagstukken voor verzekeraars op, die beantwoord moeten worden in een context van bestaande markten die vaak verzadigd zijn of zelfs krimpen, scherpe concurrentie, lage rente en gestegen kosten.

In het licht van de hiervoor geschetste context zijn digitalisering van processen, effectieve verkoop en marktwerking alsmede kostenverlaging dominante thema's in verzekeringsland.

De focus van Univé (Dichtbij) is gericht op het versterken van ons onderscheidend vermogen: dichtbij zijn bij onze leden door fysieke aanwezigheid, goede service en kwalitatief goed advies; met focus op het doel waarvoor de Brand N.V. bestaat: het bieden van zekerheid aan haar klanten. Dit alles vanuit de kracht van Univé: risico's voorkomen, gevolgen beperken en wat er overblijft goed verzekeren.

De ontwikkelingen in de concurrentiepositie worden door Univé Dichtbij nauw gevolgd om tijdig te kunnen reageren op mogelijke kansen en bedreigingen.

Beleggingen

De Brand N.V. belegt in aandelen en obligaties, waarbij de kennis en ervaring die aanwezig is binnen de organisatie wordt aangevuld met externe expertise. Ambassador Vermogensbeheer B.V. (hierna: Ambassador) heeft het mandaat om de beleggingsportefeuille van de Brand N.V. te beheren binnen de gestelde kaders in het beleggingsbeleid.

Het beleggingsbeleid is gericht op groei van het vermogen en continuïteit op langere termijn. Uitgaande van een aantal langere termijn uitgangspunten (aanwezig/benodigd vermogen, risicotolerantie, verwachte resultaten en kasstromen, basis liquiditeit) is een optimale samenstelling

van de beleggingsportefeuille vastgesteld. Univé Dichtbij kent een defensief beleggingsbeleid.

Het cumulatieve rendement is met 5,9% ruim hoger uitgekomen dan in 2022 (-9,7%).

Het jaar 2023 was een goed beursjaar, met name in het laatste kwartaal zijn er goede resultaten geboekt op de effectenbeurs. Het dalen van de rentestanden bij centrale banken en het dalen van de inflatie hebben een belangrijke invloed gehad op dit resultaat.

Verantwoord beleggen

Wij beheren de premies van onze verzekerden. Een deel van dit geld beleggen we met als doel dat de opbrengsten van de beleggingen bijdragen aan het resultaat. Dit doen we zorgvuldig en transparant. Want deze gelden dienen in de basis voor het kunnen voldoen van schades die onze leden overkomen.

In het beleggingsbeleid zijn kaders gesteld waarbinnen het beheer van de beleggingsportefeuille plaats moet vinden, zodat de continuïteit van de organisatie geen gevaar loopt. Naast financiële aspecten vindt Univé Dichtbij het belangrijk dat milieu-, sociale en governance-aspecten worden meegenomen in beleggingskeuzes. Deze factoren staan bekend als de ESG-factoren (environment, social, governance). Hierbij hanteert Univé Dichtbij de volgende doelstelling:

‘Univé Dichtbij belegt het vermogen op een maatschappelijk verantwoorde wijze vanuit de overtuiging dat dit niet ten koste gaat van financieel rendement maar zelfs een positieve bijdrage kan leveren aan het rendement’.

Vanzelfsprekend nemen we de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars en het Convenant internationaal verantwoord beleggen in acht in onze beleggingsstrategie. In deze overeenkomsten staan standaarden en afspraken die gelden voor de verzekeringssector. Bij de uitvoering van deze afspraken wordt rekening gehouden met de omvang, beschikbare capaciteit, operationele context en structuur van een individuele verzekeraar en is er ruimte voor een zgn. proportionele toepassing van het convenant. Een onderdeel van het convenant heeft betrekking op het realiseren van transparantie naar de buitenwereld toe. Met dit verslag geeft Univé Dichtbij invulling aan deze transparantie door toe te lichten op welke wijze ESG-aspecten zijn opgenomen in het beleggingsbeleid en zijn geïmplementeerd in de praktijk.

Strategie

In lijn met de doelstelling kiest Univé Dichtbij ervoor, binnen de beschikbare mogelijkheden, het ESG-beleid verder vorm te geven. ESG-factoren maken daarmee integraal onderdeel uit van het beleggingsproces. Bij beleggingskeuzes wordt de ESG-impact beoordeeld, naast de impact op rendement, risico, vereist kapitaal en liquiditeit. Eventuele aanpassingen in de portefeuille worden stapsgewijs geïmplementeerd.

Samen met onze vermogensbeheerder Ambassador werken we aan de verdere invulling van deze afspraken. De bouwstenen van het ESG-beleid bestaan uit uitsluiting, screening van alle beleggingen en het specifiek inrichten van een Do Good Portefeuille. Dit is weergegeven in het onderstaande figuur.



Uitsluiting

Univé kiest ervoor om de volgende ondernemingen uit te sluiten:

- Ondernemingen die actief zijn in de productie of verkoop van controversiële wapens;
- Ondernemingen die tabak en tabak gerelateerde producten produceren of distribueren;
- Bedrijven die de principes van de UN Global Compact materieel schenden. Dit omvat het uitsluiten van bedrijven waarvan bekend is dat zij de mensen- of arbeidsrechten op grove wijze schenden, ernstige milieuschade veroorzaken of betrokken zijn bij ernstige fraude.

We hebben in 2023 geen belegging in portefeuille gehad die een hit heeft gehad op onze uitsluitingslijsten. Wel merken wij op dat Siemens Energy niet tijdig heeft gerapporteerd over hun prestaties in het kader van de UN Global Compact. Aangezien dit voor ons juist een belegging is ten faveure van het opwekken van meer schone energie in de wereld, hebben wij besloten de situatie even aan te zien en de ontwikkelingen te monitoren.

Screening

Alle beleggingen in onze portefeuille worden gescreend op ESG-criteria. Hiervoor gebruiken wij de ESG-ratings en rapportages van Sustainalytics als basis. Reeds in 2022 hebben we op basis van de opgedane ervaring besloten om alleen nog beleggingen te accepteren met als ESG-risico beoordeling ‘gemiddeld’, ‘laag’ of ‘verwaarloosbaar’. Bedrijven met een ESG-rating ‘ernstig’ of ‘hoog risico’ sluiten we uit van onze beleggingsportefeuille.

Het gehele jaar 2023 hebben wij dan ook geen belegging in portefeuille gehad met een 'ernstig' of 'hoog risico' totdat eind november 2023 de ESG-risicobeoordeling van JP Morgan Chase door Sustainalytics is bijgesteld naar 30,1 punten, waarbij de grens voor hoog risico is gesteld op 30. Deze aanpassing in risicobeoordeling hebben wij echter pas in januari 2024 opgemerkt, waarna de obligatie in JP Morgan Chase in januari 2024 is verkocht.

Sustainabilitycs ESG-rating overzicht portefeuille		
Rating	31-12-2023	31-12-2022
1. Verwaarloosbaar risico	12,9%	10,0%
2. Laag risico	50,6%	50,0%
3. Medium risico	35,7%	28,0%
4. Hoog risico	0,8%	0,0%
5. Ernstig risico	0,0%	0,0%
6. Geen rating	0,0%	4,0%
7. Fonds	0,0%	8,0%
	100,0%	100,0%

Figuur X. ESG-ratings van onze beleggingsportefeuille

Impact-beleggen - Thema's

Univé Dichtbij kiest ervoor om binnen het belegd vermogen van de Brand N.V. het aandeel van beleggingen die kwalificeren als impact beleggen op termijn te vergroten. Voor het bepalen van de beleggingsthema's sluit Univé Dichtbij aan bij de 17 UN Sustainable Development Goals (SDG's) en hebben wij hieruit drie thema's geselecteerd die dichtbij de identiteit en dienstverlening van Univé Dichtbij liggen, te weten:

- Goede gezondheid en welzijn (SDG 3);
- Betaalbare en schone energie (SDG 7), en;
- Klimaatactie (SDG 13).



Klimaatverandering vormt voor onze maatschappij wereldwijd een ongekende uitdaging. Naast de impact voor de samenleving van onze leden op lange termijn, is er ook impact op de bedrijfsvoering van Univé Dichtbij Brandverzekeraar door de te verwachten toename aan schades op de door ons gevoerde verzekeringen. De twee andere thema's rond energietransitie en goede gezondheid en welzijn zijn tevens zeer relevant voor onze leden en thema's waar wij met onze dienstverlening een bijdrage aan leveren. Hierbij is onze doelstelling om het relatieve aandeel van bedrijven die actief in deze thema's investeren in onze portefeuille te vergroten. Voor 2023 hebben wij als doel geformuleerd om ten minste voor € 10 mln. beleggingen in portefeuille te hebben die wij als Do Good kwalificeren. Ultimo 2023 constateren wij dat we dit doel ruim hebben overtroffen.

We hebben het afgelopen jaar mogen ervaren dat het stellen van een dergelijk doel ons voor tal van verdiepingvragen stelt. Dit is het gevolg van het nog ontbreken van duidelijke grenzen of normen voor het typeren van een belegging als een impactbelegging. Dit is in onze ogen nog subjectief. Om een voorbeeld te noemen ter illustratie; met onze belegging in Vestas Wind Systems investeren we in het mogelijk maken van windenergie en zij hebben ambitieuze doelstellingen geformuleerd om in 2040 zero-waste windturbines te bouwen. Maar ze zijn er nog niet, zoals de hele wereld in beweging is. Vinden wij dan dat onze gehele belegging in Vestas kwalificeert als een goede belegging in het kader van betaalbare en schone energie? Of slechts een deel? Het antwoord hierop is niet zwart-wit en misschien is de toegevoegde waarde van het stellen van een doel juist dat je nog bewuster je beleggingen selecteert en afweegt of we ons kunnen vinden in de activiteiten van de gehele onderneming. In 2024 zullen we onze werkwijze verder evalueren op dit punt.

Actief aandeelhouderschap en stembeleid en engagement

Gezien de relatief kleine omvang van de beleggingsportefeuille van Univé Dichtbij in de markt van beleggers met een portefeuille waarin de beleggingen ook nog eens goed gespreid zijn, is het niet reëel te verwachten dat Univé Dichtbij als belegger grote invloed kan uitoefenen door middel van actief aandeelhouderschap of uitoefening van stembeleid dan wel engagement. Daarbij is de personeelsomvang van onze verzekeraar dusdanig, dat wij het nog niet opportuun achten om zelf actief de bestuurskamers van ondernemingen waarin wij beleggen te beïnvloeden. Als wij ons niet kunnen vinden in het beleid van een onderneming uit onze beleggingsportefeuille, kiezen wij ervoor de betreffende belegging te verkopen.

Portefeuille: zakelijke- en particuliere segment

In 2023 heeft de portefeuille van de Brand N.V. een gezonde premiegroei doorgemaakt. De particuliere portefeuille groeide in eindpremiestand met 9,95% en de zakelijke portefeuille met 12,67%. Het gewogen gemiddelde kwam daarmee op 10,7%. Deze groei is gerealiseerd door een combinatie van autonome groei in de portefeuille en indexering van de verzekerde bedragen voor gebouwen, woonhuizen en inboedels. Gedurende vrijwel het hele jaar is het indexcijfer op een hoog niveau gebleven. De bruto verdiende premie is overall met 10,71% gegroeid.

Rendement en kostenniveau

De Brand N.V. streeft naar een rendabel brandbedrijf. Voor 2024 is een netto-combined ratio van 88,1% begroot (werkelijk 2023: 84,8%). De variabelen in de combined ratio zijn premie, schade en kosten, waarbij kosten gevormd worden door acquisitiekosten en (doorbelaste) kosten voor mensen en middelen en de kosten van herverzekering. De premie is over 2023 achterbleven ondanks indexatie achtergebleven op de begroting vanwege een achterblijvende groei in aantal polissen. De werkelijke schade is licht lager uitgevallen dan begroot door het uitblijven van grote calamiteiten en het kunnen verhalen van een grote schade uit voorgaande jaren.

Solvency II

Solvency II stelt hoge eisen aan datakwaliteit. Periodiek wordt daarbij door het Multidisciplinaire Team Datakwaliteit (MD-datakwaliteit) de vinger aan de pols gehouden. Dit team houdt zich in operationele zin bezig met de verdere implementatie van Solvency II en andere zaken gerelateerd aan het risicobeheersingsraamwerk.

In het kader van datakwaliteit heeft de Brand N.V. dataleveringsovereenkomsten afgesloten met de uitbesteding partner Arcturus B.V. (Actuariële Functie), uitbestedingspartner Ambassador (Vermogensbeheerder) en Univé Her (Herverzekeraar). De dataleveringsovereenkomsten met Arcturus zijn in 2023 geactualiseerd.

Ontwikkelingen 2023

- Het volgen van de doorontwikkeling van de DataQuality tool (DQT): Het DQT-gebruik is verder uitgebreid met automatische oplevering van de kwartaalmutaties die in absolute zin groter zijn dan €25k. Tevens zijn er 4 DQ regels toegevoegd voor Acceptatie waarvan 2 nog in testfase verkeren, er zijn daarnaast ook diverse bestaande DQ-regels nog verder verbeterd n.a.v. gebruikersterugkoppelingen. De DQT-werkgroep wordt momenteel geïntegreerd in de nieuwe organisatie van DMO (Data Management Office).
- Het ontwikkelen van een best practice steekproeven acceptatie: Vanuit de AF (in samenwerking met Groeps AF) is in het verleden een best-practice voor steekproeven Schade opgeleverd. Een best-practice bij acceptatie zoals dat plaatsvindt bij een andere RU is bekeken en beoordeeld. Geautomatiseerd wordt maandelijks een steekproef genomen op de polisdoossiers van niet-STP-posten, dus op posten die uitvallen. De controle op de geselecteerde polisdoossiers richten zich op de acceptatieregels zoals zijn vastgelegd in het acceptatiebeleid. De geselecteerde doossiers worden toebedeeld aan de 1ste lijn. De checks op alle facultatieve contracten zitten in een apart proces. Er zijn in de steekproef 4 hoofdgroepen: Fish, Ubo, particulier en zakelijk. Er is per categorie een aantal toetsvragen met daarbij een norm die gesteld wordt of het effectief is of niet-effectief. Toetsvragen zijn o.a.: Of er conform handboek is geaccepteerd, binnen de acceptatiegrenzen, of de verzekerde waarde conform beleid is vastgesteld en of het juist in QIS is opgenomen. Per acceptatieregel en product is de toetsing bepaald. Formulieren staan geautomatiseerd klaar met de bijbehorende rapporten. Er wordt een rapport in PowerBI opgemaakt met een overzicht van de controles in 2 rapporten (Rapport kwaliteitsrapportages, Rapport Kwaliteit). Met hierin het 'risico', aantal steekproeven, het aantal en % wat effectief is en wat niet-effectief. En de resultaten per maand. Deze worden weer beoordeeld door de 2de lijn. Mijn overall beeld is dat het mooi is dat deze steekproef wordt uitgevoerd op het niet-stp gedeelte (wat dus het meest aansluit bij controle op je acceptatiebeleid), de structurele focus op de risico's en de geautomatiseerde aanpak van het geheel. Indien dit nog niet door een andere RU geautomatiseerd wordt aangepakt is delen van de kennis op dit vlak met andere RU's heel nuttig. Naast deze steekproef wordt het DQ-dasboard gedraaid op QIS met een datacontrole op een aantal regels en maandelijks beoordeeld. Het ziet toe op data inconsistenties (bijna 70 regels op acceptatie en schade).

Plan 2024

- Op de rol voor 2024 staan doorontwikkeling DQT (wederom) waarbij al begin januari is gerealiseerd dat er dagelijks een nieuwe meting beschikbaar komt (in plaats van 2 maal per maand), data rondom duurzaamheid verzamelen/ontwikkelen en de doorontwikkeling van de volledige datamanagementorganisatie (diverse gremie en verantwoordelijken zoals DDO, DVB, DMO, lead data stewards)
- Vanuit de DNB-uitvraag Non-financial Risk staat er binnenkort een brainstorm gepland over Key Risks en Kritische Data Elementen

Nieuwe ontwikkelingen in het verzekeringsbedrijf

In 2023 is de nieuwe woonpropositie live gebracht. De voorwaarden van de woonverzekering zijn sterk verbeterd en in lijn gebracht met de markt. De prijs voor iedere individuele woning en/of inboedel is actuariael vastgesteld op basis van alle schades van de afgelopen jaren van alle RU's samen. Dit betekent dat Univé Dichtbij voor ieder risico de prijs vraagt die naar verwachting nodig is om de schade en kosten te kunnen dekken.

Een aantal bijzondere risico's, zoals recreatiewoningen losse schuren, in portefeuille zijn in 2023 buiten scope geplaatst. Deze worden in 2024 opgepakt, evenals de kostbaarhedenverzekering.

Verzekeren mogelijk maken in de agrarische sector

Ondernemers in de agrarische sector kregen de afgelopen jaren een aantal flinke problemen op hun bordje. De gevolgen van klimaatverandering werden merkbaar, in de vorm van noodweer met enorm veel regen ineens, afgewisseld met voor Nederlandse begrippen langdurige droogte. Daarnaast kregen agrariërs te maken met beperkingen door de regels voor stikstofemissie. Deze problemen brengen grote risico's mee voor de bedrijfsvoering. Denk aan schade door brand of overstroming. Tegen deze schade wil je je als ondernemer verzekeren. Daarom ontwikkelden de regionale Univé's, samen met Univé her en Univé Schade aan een oplossing speciaal voor de agrarische sector: het Agromodel. Dat betekent: verzekeren van de risico's mogelijk maken en risicospreiding, waardoor de agrariërs kunnen blijven ondernemen en de sector zich op een verantwoorde manier kan blijven ontwikkelen. Objecten die we in het verleden vanwege te hoge verzekerde bedragen niet konden verzekeren, kunnen we nu wel verzekeren, omdat het risico door de regionale Univé's en Univé her samengedragen wordt. De regionale Univé's werken samen in virtuele kennis- en acceptatieteams en nemen een stuk van het herverzekeren over. Zo staan we samen sterk.

A.2

Verzekeringstechnisch resultaat

Waar in de jaarrekening een onderscheid wordt gemaakt naar resultaat op technische rekening en niet-technische rekening wordt onder Solvency II een uitsplitsing gemaakt naar beleggingsresultaat en verzekeringstechnisch resultaat. De wijziging in deze uitsplitsing onder Solvency II ten opzichte van de jaarrekening heeft betrekking op de toerekening van het beleggingsresultaat en de overige baten en lasten. Het resultaat voor belastingen op RJ-grondslagen kan worden uitgesplitst in een gedeelte verzekeringstechnisch resultaat en een gedeelte beleggingsresultaat, overeenkomstig de Solvency II wetgeving. Het totale resultaat voor belastingen is € 13,1 mln., waarvan € 8,4 mln. het verzekeringstechnisch resultaat is en € 4,7 mln. het beleggingsresultaat.

Het verzekeringstechnisch resultaat wordt toegelicht in deze paragraaf. Het beleggingsresultaat wordt nader toegelicht in paragraaf A.3.

Tabel A.2 – Verzekeringstechnisch resultaat (x € 1.000)

Tabel A.2 - Verzekeringstechnisch resultaat (x € 1.000)			
	2023	2022	Vershil
Verdiende premies eigen rekening			
Verdiende premie	59.365	53.826	5.539
Af: Herverzekeringspremie	(5.058)	(4.903)	(155)
<i>Netto premie</i>	<i>54.307</i>	<i>48.923</i>	<i>5.384</i>
<i>Wijziging technische voorzieningen niet verdiende premies</i>	<i>(542)</i>	<i>(711)</i>	<i>169</i>
	53.765	48.212	5.553
Schaden eigen rekening			
Schaden			
Bruto schade	(23.198)	(23.812)	614
Af: Aandeel herverzekeraar	(721)	74	(795)
<i>Netto schade</i>	<i>(23.919)</i>	<i>(23.738)</i>	<i>(181)</i>
Wijziging voorziening voor te betalen schade			
Bruto schade	(395)	(5.634)	5.239
Af: Aandeel herverzekeraar	(10)	(949)	939
	<i>(405)</i>	<i>(6.583)</i>	<i>6.178</i>
	(24.324)	(30.321)	5.997
Winstdeling en kortingen			
Premierestitutie	0	0	0

Bedrijfskosten			
Personeelskosten	(5.560)	(4.728)	(832)
Afschrijvingen	(167)	(162)	(5)
Overige beheerskosten	(3.557)	(3.068)	(489)
Acquisitiekosten	(234)	(143)	(91)
Provisie Univé Dichtbij Advies B.V.	(11.771)	(10.632)	(1.139)
	(21.289)	(18.733)	(2.556)
Andere baten en lasten	230	(34)	264
Verzekeringstechnisch resultaat	8.382	(876)	9.258

Het verzekeringstechnisch resultaat over 2023 bedraagt € 8,3 mln. en is daarmee € 9.2 mln. hoger dan voorgaand jaar. Dit kan als volgt verklaard worden:

- De **netto verdiende premie** eigen rekening ligt in 2023 € 5,4 mln. hoger dan in 2022. De groei in 2023 is gerealiseerd door een combinatie van autonome groei in de portefeuille en indexering van de verzekerde bedragen voor gebouwen, woonhuizen en inboedels. De herverzekeringspremie komt slechts beperkt boven het niveau van 2022 in verband met de restitutie van reinstatementpremie over oudere jaren.
- De **netto schadelast** eigen rekening is in 2023 aanzienlijker lager uitgevallen (€ 6 mln.) dan over 2022 toen we te maken hebben gehad met stormschaden en een aantal middelgrote schaden binnen de zakelijke portefeuille. Het aantal gemelde kleine reguliere schaden is 20% lager dan in 2022. Het aantal grote schaden (> € 100.000) ligt iets hoger dan in 2022 (22 t.o.v. 16). Daarnaast is er sprake geweest van een verhaalschade van een ouder jaar, waarvan een deel nog ten gunste kwam van de herverzekeraar.
- De **bedrijfskosten** bedragen € 21,3 mln. Dit is inclusief de (interne) vergoeding van de Brand N.V. aan Univé Dichtbij Advies B.V. (intermediair) die commerciële activiteiten uitvoert en hiervoor een marktconforme vergoeding ontvangt. De stijging van de bedrijfskosten van € 2,6 mln. ten opzichte van 2022 wordt grotendeels verklaard door de stijging van de interne vergoeding als gevolg van de stijging van de verdiende premie en de stijging van de personeelskosten door de uitbreiding in FTE en investeringen in de ontwikkeling van de medewerkers. Daarnaast bevatten de overige bedrijfskosten onder andere de kosten van informatiesystemen en een commerciële bijdrage aan het merk Univé.

A.3 Beleggingsresultaat

Tabel A.3 – Beleggingsresultaat (x € 1.000)

Tabel A.5 - Beleggingsresultaat (x € 1.000)			
	In € 1.000	2023	2022
Opbrengst uit beleggingen			
Rente obligaties		1.821	1.998
Gerealiseerd resultaat obligaties		75	(464)
Ontvangen dividend		702	862
Gerealiseerd resultaat aandelen		111	810
Kosten vermogensbeheer		(289)	(292)
		2.420	2.914
Niet-gerealiseerd resultaat op beleggingen			
Ongerealiseerd resultaat obligaties		2.324	(8.855)
Ongerealiseerd resultaat aandelen		(37)	(2.290)
		2.287	(11.145)
Resultaat beleggen		4.707	(8.231)

2023, is in tegenstelling tot 2022, een positief beleggingsjaar geweest, met name dankzij een sterk laatste kwartaal. Het vooruitzicht van geen verdere renteverhogingen door centrale banken en de sterk gedaalde kapitaalmarktrente hebben hierbij een belangrijke rol gespeeld.

De doelstelling van het beleggen is om overtollige kasgelden uit te zetten tegen een aanvaardbaar risico en op zodanige wijze dat de opbrengst van de beleggingen bijdragen aan het resultaat van de onderneming, zonder dat zij de continuïteit van de onderneming in gevaar brengen. De portefeuille van de Brand N.V. kent derhalve een defensief profiel en is erop gericht om op de langere termijn een hoger rendement te behalen dan een 'risicovrij rendement'. De beleggingsportefeuille van de Brand N.V. bestaat uit een gespreide portefeuille welke is opgebouwd uit obligaties en aandelen, waarbij het accent ligt op obligaties.

B. Governancesysteem

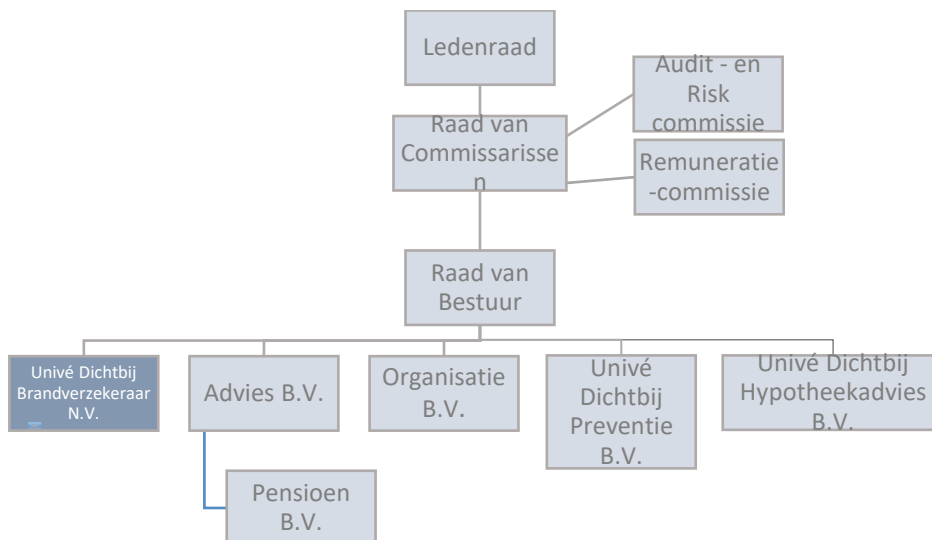
Dit hoofdstuk gaat in op het governancesysteem van Unive Dichtbij Brandverzekeraar N.V.

B.1 Algemene informatie over het governancesysteem

De geschiedenis van Univé Dichtbij begint met het ontstaan van diverse onderlinge brandwaarborgmaatschappijen in vier regio's. De oudste voorloper van Univé Dichtbij is in 1815 opgericht, waarbij agrariërs zich verenigden om de brandrisico's voor hun boerderijen te dragen. Twee eeuwen later is dát nog steeds de essentie van coöperatief verzekeren: het onderling delen van risico's. Coöperatief verzekeren zit in onze genen. Als zelfstandig brandverzekeraar biedt Univé Dichtbij leden de mogelijkheid om de risico's voor uw woning te delen met andere leden. Het voorkomen en beperken van risico's hangt hier onlosmakelijk mee samen. Onze leden kunnen bij ons terecht. Of het nu gaat om een consument, agrariër of MKB'er. Wij staan voor hen klaar.

In dit hoofdstuk wordt nader uitgewerkt hoe de Brand N.V. haar governancestructuur heeft ingericht.

Figuur B.1 – Schematisch overzicht governancestructuur



Ledenraad

De verantwoordelijkheid van de Ledenraad ligt vast in de statuten van de Coöperatie Univé Dichtbij. Via de statuten is gewaarborgd dat de Ledenraad rechtstreeks invloed kan uitoefenen op de Brand N.V. De Ledenraad is binnen Coöperatie Univé Dichtbij het hoogste besluitvormende orgaan. Belangrijke onderwerpen als fusies, statutenwijzigingen, vaststelling van de jaarrekening en de

benoeming van leden van de RvB en de Raad van Commissarissen (hierna: RvC) worden aan de Ledenraad ter besluitvorming voorgelegd. Ook signaleert de Ledenraad of Univé Dichtbij haar rol als betrokken financiële dienstverlener in de lokale gemeenschap vervult. De Ledenraad bestaat uit afgevaardigden die in hun hoedanigheid van verzekerde bij De Brand N.V. lid zijn van Coöperatie. De Ledenraad van Univé Dichtbij bestaat uitsluitend uit leden-verzekerden.

De Ledenraad bestaat (op basis van de statuten) uit minimaal 20 en maximaal 40 leden met voldoende verbinding met en spreiding door het werkgebied. De leden van de Ledenraad worden voor maximaal drie termijnen van 4 jaar benoemd.

Raad van Commissarissen

Tussen de RvC van de Coöperatie Univé Dichtbij en de RvC van de Brand N.V. bestaat een personele unie. De RvC van de Coöperatie Univé Dichtbij vervult ook op het niveau van de dochter de Brand N.V. de rol van RvC. Als onderdeel van een groepsmaatschappij, voldoet de RvC aan het onafhankelijkheidscriterium zoals neergelegd in de Corporate Governance Code. De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de RvB en op de algemene gang van zaken in de Coöperatie en de met haar verbonden ondernemingen. Daarnaast staat de RvC de RvB met raad terzijde.

De RvC kent met betrekking tot een aantal met name genoemde besluiten een goedkeuringsbevoegdheid. Het gaat onder meer om een besluit tot het aangaan dan wel verbreken van een duurzame samenwerking, het doen van belangrijke investeringen, een fusie en een voorstel tot statutenwijziging.

Voor de ondersteuning bij de uitoefening van zijn taak heeft de RvC een tweetal vaste commissies binnen de Raad geïnstalleerd, te weten de Audit- & Risicocommissie (hierna: ARC) en de Remuneratiecommissie (hierna: RC). De ARC ziet onder andere toe op het door de RvB gevoerde risicomanagement beleid, de naleving van interne en externe regelgeving, alsmede het financiële verslagleggingsproces. De ARC beoordeelt verder ook procedures en de werking van genomen beheersmaatregelen en houdt toezicht op de relatie met de accountant.

De Remuneratie commissie vervult een voorbereidende rol ten behoeve van de besluitvorming van de RvC over het beloningsbeleid.

In 2023 waren er vier commissarissen in functie: de heer prof. dr. Leen Paape RA RO CIA (voorzitter, lid Renumeratiecommissie), de heer Ronald Voorn Msc RM (vice-voorzitter, lid Audit & Riskcommissie), mevrouw Nathaly Boelhauer (lid, voorzitter Remuneratiecommissie) en mevrouw Tineke Zweed (lid, voorzitter Audit- & Riskcommissie).

Tabel B.1 – Rollen RvC

Naam	Rol	Commissies
Dhr. Prof. Dr. L. Paape RA RO CIA	Voorzitter	ARC (lid)
Dhr. R.J.J. Voorn MSc RM	Vicevoorzitter	RC (lid)
Mw. N. Boelhouwer	Lid	RC (voorzitter)
Mw. T. Zweed	Lid	ARC (voorzitter)

Met betrekking tot kennis en ervaring zijn de RvC-leden complementair aan elkaar.

Raad van Bestuur

Tussen de RvB van de Coöperatie Univé Dichtbij en de RvB van de Brand N.V. bestaat een personele unie. De RvB van de Coöperatie is verantwoordelijk voor het besturen van de Coöperatie. Daaronder valt de leiding omtrent de dagelijkse gang van zaken, beleidsvoorbereiding, beleidsvaststelling en beleidsuitvoering, strategieontwikkeling en richting geven aan de met de Coöperatie in een groep verbonden maatschappijen, in het bijzonder Univé Dichtbij Advies B.V. (bemiddelingsbedrijf) en De Brand N.V. In 2023 bestond de RvB uit twee personen: de heer drs. H. Bonestroo en de heer E. Knorren.

Besluitvorming

De RvB wordt ondersteund door en maakt deel uit van het managementteam. Het managementteam voorziet de RvB van een gemotiveerd advies omtrent de onderwerpen en aangelegenheden die in het managementteam aan de orde worden gesteld. Een besluit van het managementteam geldt als een aanbeveling aan de RvB tot het nemen van een bestuursbesluit. Zonder de medewerking van de RvB komen geen bestuursbesluiten tot stand.

Tabel B.2 – Overzicht sleutelfunctie(houders)

Sleutelfunctie	Eindverantwoordelijke	Sleutelfunctiehouder	Functionaris die de sleutelfunctie-werkzaamheden verricht
Risicomanagementfunctie	E. Knorren (Lid RvB)	Manager bedrijfsvoering	- Strategisch en Financieel risk officer - Operationeel risk officer
Actuariële functie	E. Knorren (Lid RvB)	E. Knorren (Lid RvB)	- Uitbesteed aan Arcturus B.V.
Internal Auditfunctie	H. Bonestroo (Lid RvB)	H. Bonestroo (Lid RvB)	- Uitbesteed aan Univé Services B.V.
Compliance	E. Knorren (Lid RvB)	Manager bedrijfsvoering	- Compliance officer

Tabel B.3 – Overzicht portfeuilleverdeling RvB

Naam	Functie	Portefeuille
Dhr. drs. H. Bonestroo	Lid RvB	Univé Dichtbij: - Advies & Marketing; - Financiën; - P&O; - Contactpersoon RvC; - Contactpersoon DNB & AFM.
Dhr. E. Knorren	Lid RvB	Univé Dichtbij: - Verzekeringsbedrijf; - Bedrijfsvoering (waaronder Risk & Compliance).

Daarnaast zijn de leden van de RvB actief in diverse gremia van de Univé Formule.

Algemene verantwoordelijkheidsstructuur, rapportelijnen en toewijzing functies

Voor de interne beheersing hanteert de Brand N.V. het Three Lines model voor de indeling van de verantwoordelijkheden binnen de organisatie. De Solvency II sleutelfuncties, te weten de risicomanagement functie, compliance functie, actuariële functie en Internal Audit, maken deel uit van het governancestelsel van de Brand N.V. De actuariële functie is door de Brand N.V. uitbesteed aan Arcturus. Daarnaast heeft de Brand N.V. de Internal Auditfunctie, gezamenlijk met de andere Regionale Univé 's, uitbesteed aan Univé Services. Internal Audit heeft een controlerende functie en geeft via rapportages inzicht in de effectiviteit van de beheersing van de belangrijke risico's. De onderstaande figuur geeft schematisch de werking van het model weer en de plek van de Solvency II sleutelfuncties daarbinnen.

Figuur B.2 – Three Lines model



De RvB van de Brand N.V. is eindverantwoordelijk voor de realisatie van een effectief risicomanagement systeem. Als eerste lijn hebben de RvB en het management binnen de Brand N.V. de verantwoordelijkheid aan de stakeholders zekerheid te geven dat de organisatie 'in control' is, waarbij de organisatie beschikt over een goed functionerend risicobeheersing- en

controlesysteem. De eerstelijns risico-eigenaren zijn zelfstandig verantwoordelijk voor het vanuit een continu proces identificeren, definiëren, analyseren, beheersen, monitoren, bijsturen van en rapporteren over de risico's waaraan de organisatiedoelstellingen blootgesteld zijn.

Als tweede lijn zijn de risicomanagement-, compliance- en actuariële functie verantwoordelijk voor de kaderstelling voor, advisering over, monitoring van en rapportage over de effectieve beheersing van risico's. Daarnaast ziet de tweede lijn erop toe dat de eerstelijns dijkbewaking goed functioneert en verschaft zij inzicht in de ontwikkelingen in het risicoprofiel van Univé Dichtbij in verhouding tot de risicobereidheid. De taken, rollen en verantwoordelijkheden van de tweede lijn zijn vastgelegd in Charters.

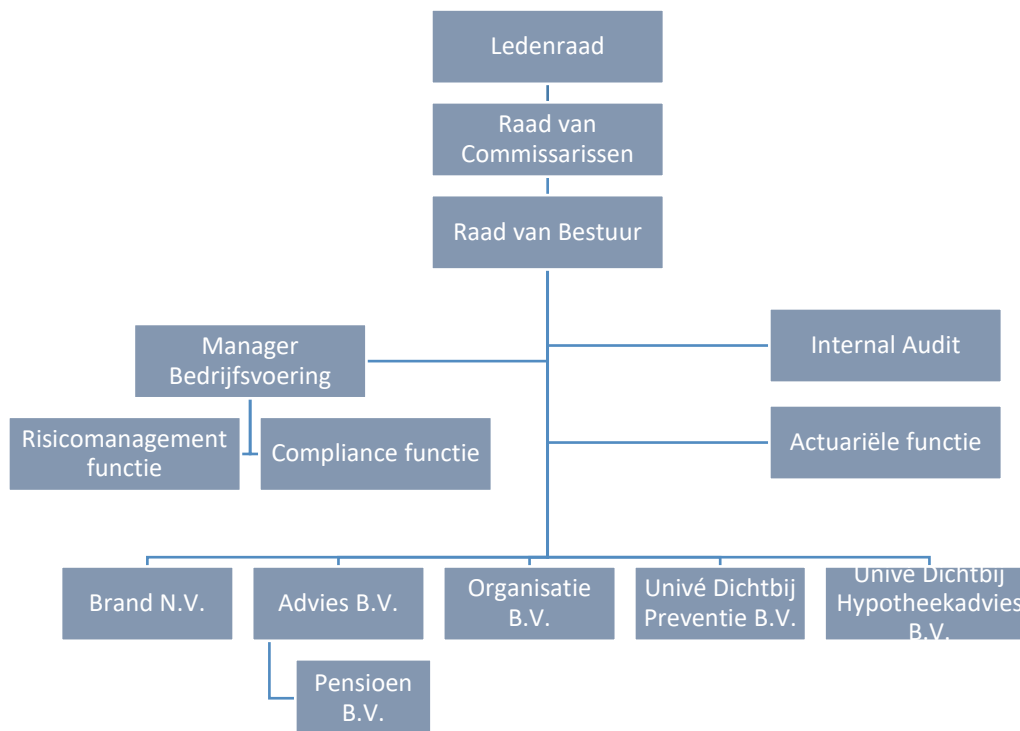
De Internal Auditfunctie fungeert als derde lijn en verschaft aanvullende zekerheid over de mate waarin de eerste en tweede lijn de risico's beheersen die het realiseren van de organisatiedoelstellingen bedreigen. De taken, rollen en verantwoordelijkheden van de derde lijn zijn eveneens vastgelegd in een Charter.

De RvB en het management zijn verantwoordelijk voor het tijdig informeren van de tweede en derde lijn ten aanzien van belangrijke tekortkomingen, verliezen en onregelmatigheden in de inrichting van de organisatie en het beheersingskader. Ten aanzien van compliance issues die onmiddellijke opvolging vereisen wordt onverwijld gerapporteerd aan het lid van de RvB met compliance in de portefeuille.

B.1.1 Rol en verantwoordelijkheden van de sleutelfuncties

Binnen de organisatiestructuur van de Brand N.V. zijn de Solvency II sleutelfuncties ondergebracht, waarvoor het bestuur verantwoordelijk is. In figuur B.3. worden de sleutelfuncties binnen de organisatiestructuur schematisch weergegeven.

Figuur B.3 – Schematische weergave sleutelfuncties binnen organisatiestructuur



B.1.1.1. Actuariële functie

De actuariële functie is een onafhankelijke, objectieve functie die ertoe bijdraagt dat het risicomanagement systeem binnen de Brand N.V. doeltreffend wordt toegepast, met name ten aanzien van de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de Solvency II kapitaalvereisten en de eigen risico- en solvabiliteitsbeoordeling. De actuariële functie is uitbesteed aan Arcturus B.V. De actuariële functie valt onder verantwoordelijkheid van het lid van de RvB dhr. E. Knorren.

De actuariële functie levert meerwaarde aan het bestuur en het management middels kaderstelling, controle, rapportage en advisering op het gebied van financieel risicomanagement en actuariaat. De actuariële functie vormt een oordeel over de vaststelling van de verzekeringstechnische voorzieningen, het prijs- en acceptatiebeleid van de verzekeraar, de adequaatheid van de herverzekeringsregeling, de berekening van het vereist kapitaal, de ORSA-berekeningen en de datakwaliteit.

Verantwoordelijkheden

De actuariële functie onder Solvency II heeft zowel een coördinerende, adviserende als een toetsende en beoordelende rol. De hierbij horende verantwoordelijkheden van de actuariële functie

van de Brand N.V. bestaan onder andere uit het toetsen van de technische voorziening conform geldende wet- en regelgeving.

Onafhankelijkheid en objectiviteit

Een objectieve, eerlijke en onafhankelijke taakvervulling is essentieel voor de effectiviteit van de actuariële functie. De actuariële functie dient haar werkzaamheden onpartijdig en onbeoordeeld uit te voeren. Arcturus, alsmede de personen die invulling geven aan werkzaamheden van de actuariële functie, houden zich aan de gedragsregels van het Actuarieel Genootschap waarin integriteit, onafhankelijkheid, vertrouwelijkheid, vakkundigheid, zorgvuldigheid en herleidbaarheid essentieel is.

Onafhankelijkheid en objectiviteit worden geborgd door de volgende maatregelen:

- De actuariële functie valt onder directe verantwoordelijkheid van het lid van de RvB met actuaariaat in portefeuille.
- De actuariële functie voert periodiek overleg met het lid van de RvB dat actuaariaat in diens portefeuille heeft, minimaal één keer per kwartaal.
- Het lid van de RvB met actuaariaat in portefeuille beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de actuariële functie.
- De actuariële functie is aanwezig bij de vergaderingen van de ARC van de Brand N.V.
- De actuariële functie wordt beloond op basis van de verwezenlijking van de doelstellingen waar haar functie op is gericht, onafhankelijk van de resultaten van de bedrijfsactiviteiten waar ze toezicht op houdt.
- De RvB informeert de actuariële functie over de belangrijkste ontwikkelingen binnen de organisatie en betreft de adviezen en bevindingen van de actuariële functie in haar besluitvorming.
- De actuariële functie voert geen uitvoerende werkzaamheden uit voor de technische voorzieningen.

Escalatie

In het geval van een ernstig en blijvend verschil van mening tussen (de partner van) Arcturus en een lid van de RvB of een andere sleutelfunctie, is de voorzitter van de ARC van de Brand N.V. het aanspreekpunt.

Rapportages

De actuariële functie rapporteert in een jaarlijks rapport aan de RvB van de Brand N.V. over haar bevindingen, conclusies en aanbevelingen ten aanzien van de berekening van technische voorzieningen, de gebruikte methodieken, de bij de berekening van technische voorzieningen gehanteerde aannames, de hoeveelheid en kwaliteit van de gegevens bij de berekening van technische voorzieningen, de beste schattingen, de betrouwbaarheid en adequaatheid van de

berekening van technische voorzieningen, de gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, de adequaatheid van herverzekeringsregelingen en het risicomanagement. Bovendien worden de bevindingen, conclusies en aanbevelingen besproken met de RvB. Daarnaast worden de reviews van de uitvoerende berekeningen van het solvabiliteitskapitaalvereiste (hierna: SCR), minimum vereist kapitaal (hierna: MCR), aanwezige solvabiliteit en de ORSA-berekeningen gerapporteerd aan de RvB.

Het jaarlijkse rapport wordt tevens aan de externe accountant van de Brand N.V. verstrekt.

De actuariële functie rapporteert ieder kwartaal aan de RvB en de ARC. De kwartaalrapportage wordt na afstemming met de RvB ingebracht en besproken in de vergadering van de ARC. In dit kwartaalrapport worden de voortgang van het actuariële jaarplan, de voortgang en kwaliteit van de opvolging van punten uit de rapportages van de actuariële functie besproken en een samenvatting van nieuwe aandachtspunten beschreven.

De actuariële functie verstrekt aan de risicomanagementfunctie binnen de Brand N.V. en de RvB het actuariële rapport over de voorzieningen en datakwaliteit, herverzekeringsbeleid, prijsbeleid, SKV-review en ORSA-review. Alle rapportages worden opgemaakt conform de guidance die het Actuarieel Genootschap ten aanzien van de rapportages door de actuariële functie geeft.

B.1.1.2. Compliance functie

Door de beheersing van compliance gerelateerde risico's, het stimuleren van en het toezien op de naleving van wet- en regelgeving en interne gedragsregels alsmede het creëren van meer bewustwording, beoogt de Brand N.V. haar integriteit en die van de RvB, de RvC, het management en de medewerkers te waarborgen en bij te dragen aan een goede reputatie en het hebben en behouden van een integere organisatie. De doelstelling van Compliance luidt:

Het binnen Univé Dichtbij in de meest algemene zin en passend bij haar waarden, bevorderen en handhaven van de wet- en (interne) regelgeving en van de integriteit van de organisatie evenals de integriteit van haar bestuurders en medewerkers met als doel compliance risico's te beheersen en daaruit voortvloeiende schade te voorkomen.

Compliance is de onafhankelijke, objectieve functie die invulling geeft aan de doelstelling. Onder compliance risico wordt verstaan: het risico van wettelijke of regulatieve sancties en het risico van materieel, financieel of reputatieverlies dat de Brand N.V. kan lopen als gevolg van het onvermogen om gedragsregels na te leven die van toepassing zijn op haar activiteiten. De compliance functie van de Brand N.V. draagt, door het effectief monitoren van compliance risico's, bij aan het optimaliseren van de integere bedrijfsvoering van de Brand N.V.

Compliance is verantwoordelijk voor:

- Het identificeren en analyseren van compliance risico's en (bestaande) beheersmaatregelen;
- Het in overleg met het desbetreffende bedrijfsonderdeel adviseren omtrent het opstellen en invoeren van nieuwe beheersmaatregelen;
- Het monitoren van en rapporteren over de risico's aangaande de voortgang van de invoering van deze beheersmaatregelen;
- Het (gevraagd en ongevraagd) adviseren ten aanzien van de invoering en naleving van de in scope zijnde relevante wet- en regelgeving;
- Bevorderen van naleving van relevante regels door advies, beleid, bewustwording en monitoring.

Aan de hand van ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving, aandachtsgebieden externe toezichthouders, rapportages van het voorgaande jaar, monitoring en de informatie die is verkregen van de risicomanagement functie, de Internal Auditfunctie en de actuariële functie, wordt bepaald waar de belangrijkste risico's liggen die binnen de scope van Compliance vallen en wat en welke daaraan gerelateerde acties Compliance gaat inzetten. Hierbij wordt rekening gehouden met alle relevante activiteit terreinen van Univé Dichtbij. De voorgaande vaststelling resulteert in een compliance jaarplan, waarin – op basis van de vastgestelde acties – de belangrijkste compliance activiteiten voor dat jaar uiteengezet worden.

Compliance zorgt voor een adequate informatievoorziening aangaande integriteit voor training aan medewerkers over de toepassing van relevante regels, procedures en werkinstructies.

Onafhankelijkheid en objectiviteit

De compliance functie opereert onafhankelijk van de primaire en operationele bedrijfsvoering en heeft een escalatielijn naar de RvC. De compliance functie heeft als reikwijdte alle onderdelen die vallen binnen Regionale Univé Groep. De compliance functie heeft geen taken, bevoegdheden of verantwoordelijkheden binnen de eerste lijn. De compliance functie valt binnen de afdeling Risk & Compliance. De medewerkers van deze afdeling geven invulling aan de compliance functie en de daarmee verband houdende specifieke taken. Onafhankelijkheid en objectiviteit worden daarnaast geborgd door de volgende maatregelen:

- De compliance functie voorkomt bij de uitoefening van haar taken en adviezen elke vorm van belangenverstremgeling.
- De compliance functie valt onder directe verantwoordelijkheid van het lid van de RvB met Compliance in portefeuille.
- De manager Bedrijfsvoering wordt benoemd en ontslagen door het lid van de RvB met Compliance in de portefeuille. Het lid van de RvB legt besluiten te dien aanzien ter

goedkeuring voor aan de voorzitter van de ARC die onderdeel is van de RvC. Benoeming en ontslag van één van de overige personen die onderdeel uitmaken van de compliance functie gebeurt via de normale hiërarchische lijnen binnen de afdeling Risk & Compliance. Een ontslag c.q. de uitdiensttreding van een uitvoerende sleutelfunctionaris wordt altijd door de manager Bedrijfsvoering besproken en toegelicht in de ARC.

- Bij ontslag of uitdiensttreding van een sleutelfunctionaris vindt een exitgesprek plaats met de voorzitters van RvC en ARC.
- Het lid van de RvB met Compliance in portefeuille beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de manager Bedrijfsvoering.
- De manager Bedrijfsvoering beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de uitvoerende sleutelfunctionarissen binnen de compliance functie.
- De compliance functie wordt beloond op basis van verwezenlijking van de doelstellingen waar haar functie op is gericht, onafhankelijk van de resultaten van de bedrijfsactiviteiten waar ze toezicht op houdt.
- De arbeidsrechtelijke rechtspositie van de compliance functie wordt beschermd door toekenning van een rechtspositie zoals die geldt voor leden van de Ondernemingsraad.
- De compliance functie heeft een rechtstreekse rapportagelijijn naar en een onbelemmerde toegang tot een lid van de RvB van de Brand N.V. alsmede naar de voorzitter van de ARC.
- De manager Bedrijfsvoering is aanwezig bij de vergaderingen van de ARC.

Escalatie

Escalatie kan op de navolgende wijze plaatsvinden:

- In geval van een (potentieel) belangenconflict tussen de personen die de compliance functie uitoefenen en de manager Bedrijfsvoering of andere sleutelfunctie, is het lid van de RvB met compliance in portefeuille het aanspreekpunt voor deze persoon.
- In geval van een ernstig en blijvend verschil van mening tussen de manager Bedrijfsvoering en een lijnmanager, rapporteert de manager Bedrijfsvoering dit aan het lid van de RvB met Compliance in portefeuille.
- In geval van een ernstig en blijvend verschil van mening met een lid van de RvB heeft de manager Bedrijfsvoering een escalatiemogelijkheid naar de ARC. In een dergelijke situatie is de voorzitter van de ARC het eerste aanspreekpunt voor de manager Bedrijfsvoering.

B.1.1.3. Internal Auditfunctie

De missie van Internal Audit is het geven van onafhankelijke en objectieve assurance (zekerheid) en (toekomstgericht) advies en inzicht aan Raden van Commissarissen, Raden van Bestuur, Directies en lijnmanagement van Univé Groep en de Regionale Univé 's vanuit entiteitsperspectief én Formule perspectief. Dit advies wordt gegeven om sneller of effectiever de strategiedoelstellingen te realiseren en/of processen en gedrag effectief en efficiënt te beheersen of te verbeteren. De rapportages en gesprekken zetten aan tot actie, reflectie en/of dialoog. Niet alleen omdat het

'moet', maar vooral ook omdat het bijdraagt aan de wil om eigen gedrag, proces, systeem, resultaat te verbeteren. Dit betekent maatwerk qua aanpak en communicatie.

Verantwoordelijkheden

De manager Internal Audit draagt zorg voor een afdoende kwaliteit van de inrichting en de uitvoering van de Internal Auditfunctie. De Internal Auditfunctie is uitbesteed aan Univé Services B.V. Contractuele verplichtingen zijn vastgelegd in een uitbestedingsovereenkomst, welke tussen de Brand N.V. en Univé Services B.V. is aangegaan. De manager Internal Audit is verantwoordelijk voor het contractmanagement rondom de inhuur van een deel van de Internal Audit capaciteit ten behoeve van de dienstverlening aan de Regionale Univé 's.

De RvB van de Brand N.V. is/blijft (eind)verantwoordelijk voor de Internal Auditfunctie en is opdrachtgever voor de uitvoering van de afzonderlijke Internal Audits binnen de Brand N.V. De ARC van de Brand N.V. kan (in uitzonderingsgevallen) ook auditopdrachten geven. De afdeling Internal Audit van Univé Services valt onder directe verantwoordelijkheid van de RvB van de (centrale) Coöperatie. De verantwoordelijke bestuurder van de (centrale) Coöperatie met Internal Audit in portefeuille is eindverantwoordelijk voor de afdeling Internal Audit van Univé Services B.V.

De meeste contacten heeft Internal Audit met de RvB, de ARC, het MT en de afdelingen Risk, Compliance en Actuarieel. Ook zijn er afspraken gemaakt over de kwaliteit van dienstverlening door Internal Audit. De Internal Auditors verrichten alleen werk voor Internal Audit en combineren deze werkzaamheden niet met een andere functie zoals bijvoorbeeld risicomanagement.

Onafhankelijkheid en objectiviteit

Onafhankelijkheid en objectiviteit zijn essentieel voor de effectiviteit van de Internal Auditfunctie. De Internal Auditors dienen hun werkzaamheden onpartijdig en onbevooroordeeld uit te kunnen voeren. De Internal Auditfunctie is onafhankelijk van de 1e en 2e lijn en staat los van de dagelijkse controlemaatregelen. Internal Auditors mogen geen directe bevoegdheid of verantwoordelijkheid hebben ten aanzien van de activiteiten die ze reviewen.

Univé Dichtbij zorgt ervoor dat de interne auditfunctie bij het uitvoeren van een audit en bij het evalueren van en het rapporteren over de auditresultaten, niet zodanig beïnvloed wordt door de organisatieleden dat daarmee de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van de interne auditfunctie beperkt zou kunnen worden.

De manager Internal Audit voorkomt dat bij de uitvoering van audits en advisering, sprake zou kunnen zijn van een vorm van belangentegenstelling (in schijn en wezen). Indien de mogelijkheid van belangentegenstelling ontstaat, bespreekt de manager Internal Audit dit met de RvB en/of RvC van Univé Dichtbij en zo nodig met het RvB-lid van Coöperatie Univé met audit in portefeuille.

De manager Internal Audit bevestigt jaarlijks de onafhankelijkheid van de Internal Auditfunctie, inclusief de onafhankelijkheid van de externe auditors die onder verantwoordelijkheid van Univé Services de Internal Audits feitelijk bij Univé Dichtbij uitvoeren (in geval van onder uitbesteding), aan de RvB, alsmede aan de ARC.

Onafhankelijkheid en objectiviteit worden geborgd door:

- Internal Audit heeft eerst een rapportagelijijn naar de RvB en dan naar ARC van Univé Dichtbij.
- De manager Internal Audit of de auditmanager zijn op verzoek van de RvB en/of ARC dan wel op eigen initiatief aanwezig bij een vergadering van de ARC voor het geven van een toelichting op de auditrapportage en de periodieke rapportage. Deze vergaderingen vinden minimaal vier keer per jaar plaats.
- De manager Internal Audit of de auditmanager heeft periodiek (minimaal een keer per jaar) zonder aanwezigheid RvB overleg met de voorzitter van de ARC en de voorzitter van de RvC.
- De RvB van Univé Dichtbij beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de Internal Auditfunctie. De ARC levert hiervoor informatie aan de RvB.
- De Internal Auditfunctie wordt beloond op basis van de verwezenlijking van de doelstellingen waar haar functie op is gericht, onafhankelijk van de resultaten van de bedrijven waar ze toezicht op houdt.
- De manager Internal Audit en de auditmanager hebben te allen tijde rechtstreekse toegang tot de RvB en de voorzitter van de ARC of RvC.
- De Internal Auditfunctie ontvangt de vergaderstukken van de vergaderingen van de RvB Dichtbij.
- De manager Internal Audit neemt passende maatregelen bij een aantasting van de onafhankelijkheid en/of objectiviteit en stemt passend af met de RvB en RvC.

Alle medewerkers (intern en extern) die uitvoering geven aan de interne auditfunctie van Univé Dichtbij onderschrijven vanuit het lidmaatschap van het Instituut van Internal Auditors (het IIA), de Code of Ethics van het Instituut, waarin integriteit, objectiviteit, vertrouwelijkheid en deskundigheid sleutelwoorden zijn en de internationale standaarden voor het uitoefening van Internal Auditing. Waar relevant geldt dit ook voor het voldoen van auditors aan de gedragsregels en vaktechnische kwalificaties vanuit de NBA en NOREA. De managers en de Internal Auditors onderhouden hun professionele kwaliteit door permanente educatie, vereist vanuit de (vaktechnische) kwalificatie.

Escalatie

In geval van een ernstig en blijvend verschil van mening met de Bestuurders is de voorzitter van de ARC het aanspreekpunt voor de manager Internal Audit.

Internal Audit is bevoegd op basis van afspraken in de Univé Formule (artikel 5.5) om bevindingen rechtstreeks aan de RvB van de Coöperatie Univé te rapporteren indien zij daartoe gereede aanleiding

ziet in het kader van de statutaire taak van de RvB van de Coöperatie Univé tot bescherming van de reputatie en het imago van het Univé Merk. Internal Audit zal alleen van deze mogelijkheid gebruik maken als RvB en vervolgens de ARC deze bevindingen niet rapporteren. Een dergelijke rapportage vindt gelijktijdig plaats aan de RvB, de ARC en RvC van Univé Dichtbij.

Indien naar aanleiding van een auditbevinding of ander signaal inzake ernstige tekortkomingen waarbij vanuit wetgeving en/of professionele standaarden verplichte melding aan een externe (toezichthoudende) organisatie dient plaats te vinden maar deze melding niet via de normale reguliere interne meld- en escalatieprocessen verloopt of is verlopen, heeft de manager Internal Audit het recht en de plicht om deze ernstige tekortkoming zelf bij de relevante (toezichthoudende) externe organisatie te melden.

Rapportages

Voor elke internal audit of onderzoek wordt vooraf een opdrachtbevestiging opgesteld, die wordt afgestemd met de proceseigenaar en/ of opdrachtgever. Op basis hiervan wordt intern het Plan van Aanpak opgesteld.

Na uitvoering wordt de auditrapportage opgesteld. Het concept wordt met de proceseigenaar en/ of opdrachtgever afgestemd. In het rapport wordt een managementreactie op het auditrapport opgenomen. Tevens is in het rapport aangegeven welke bevindingen als een hoog risico vanuit de scope van de specifieke audit zijn geclassificeerd. Het rapport wordt aan de RvB gezonden.

De hoog geprioriteerde bevindingen, risico's en eventuele aanbevelingen worden opgenomen in de periodieke rapportage ten behoeve van het management van de Brand N.V. Internal Audit rapporteert per kwartaal de voortgang van de opvolging van de hoog risico bevindingen door de lijnorganisatie. Alle door het lijnmanagement gereed gemelde (hoog of middenrisico) actiepunten worden getoetst op opzet, bestaan en (indien van toepassing) werking door Internal Audit of op basis van monitoring door Risk/ Compliance.

De periodieke rapportage wordt na afstemming met de RvB ingebracht en besproken in de vergadering van de ARC in aanwezigheid van de manager Internal Audit of de Auditmanager RU's.

B.1.1.4. Risicomanagement functie

De risicomanagement functie is een onafhankelijke, objectieve functie die meerwaarde levert aan de RvB, RvC en management door middel van kaderstelling, advisering, monitoring en rapportage over de effectiviteit van beheersing van risico's.

De risicomanagement functie voert in het bijzonder de onderstaande activiteiten uit:

- Bijstaan van de RvB en het lijnmanagement met het oog op een doeltreffende werking van het risicomanagement systeem;
- Monitoren van het risicomanagement systeem;
- Monitoren van het algemene risicoprofiel van de onderneming van de Brand N.V. als geheel;
- Uitbrengen van verslag over risicoblootstellingen en adviseren van de RvB over risicomanagementkwesaties, onder meer met betrekking tot strategische aangelegenheden zoals bedrijfsstrategie, fusies en overnames en belangrijke projecten en investeringen;
- Onderkennen en beoordelen van opdoemende risico's.

De risicomanagement functie rapporteert ieder kwartaal aan de RvB en de ARC. De rapportage verschaft een eenduidig en actueel inzicht in het risicoprofiel van de toprisico's van de Brand N.V. De rapportage is gebaseerd op de resultaten van risicoanalyses, de uitgevoerde monitorende activiteiten en de uitgevoerde audits. De risicomanagement rapportage omvat:

- Een actueel risicoprofiel;
- De materiële wijzigingen in het risicoprofiel van de Brand N.V. alsmede adviezen ter beheersing daarvan;
- De status en ontwikkeling van het risicomanagement systeem binnen de Brand N.V.

Onafhankelijkheid en objectiviteit

De risicomanagement functie valt binnen de afdeling Risk & Compliance. Deze afdeling geeft invulling aan de risicomanagement functie en de daarmee verband houdende specifieke taken. De risicomanagement functie is onafhankelijk van de eerste en derde lijn en staat los van de dagelijkse lijnactiviteiten. De risicomanagement functie heeft geen taken, bevoegdheden of verantwoordelijkheden binnen de eerste lijn.

Onafhankelijkheid en objectiviteit worden daarnaast geborgd door de volgende maatregelen:

- De Risicomanagement functie valt onder directe verantwoordelijkheid van het lid van de RvB met Risicomanagement in portefeuille.
- De Manager Bedrijfsvoering wordt benoemd en ontslagen door het lid van de RvB met Risicomanagement in de portefeuille. Het lid van de RvB legt besluiten te dien aanzien ter goedkeuring voor aan de Voorzitter van de Audit- en Risicocommissie die onderdeel is van de RvC. Benoeming en ontslag van één van de andere personen die onderdeel uitmaken van de Risicomanagement functie gebeurt via de normale hiërarchische lijnen binnen de afdeling Risk & Compliance. Een ontslag c.q. de uitdiensttreding van een uitvoerende sleutelfunctionaris wordt altijd door de Manager Bedrijfsvoering besproken en toegelicht in

de Audit- en Risicocommissie. Bij ontslag of uitdiensttreding van een sleutelfunctionaris vindt een exitgesprek plaats met de voorzitters van de RvC en Audit- en Risicocommissie.

- Het lid van de RvB met Risicomanagement in portefeuille beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de Manager Bedrijfsvoering.
- De Manager Bedrijfsvoering beoordeelt jaarlijks de rol en het functioneren van de uitvoerende sleutelfunctionaris Risicomanagement.
- De risicomanagement functie wordt beloond op basis van de verwezenlijking van de doelstellingen waar haar functie op is gericht, onafhankelijk van de resultaten van de bedrijfsactiviteiten waar ze toezicht op houdt.
- De Risicomanagement functie heeft een rechtstreekse rapportagelijijn naar en een onbelemmerde toegang tot het lid van de RvB van Univé Dichtbij met risicomanagement in de portefeuille alsmede naar de Voorzitter van de Audit- en Risicocommissie;
- De Manager Bedrijfsvoering is aanwezig bij de vergaderingen van de Audit- en Risicocommissie

Escalatie

Escalatie kan op de navolgende wijze plaatsvinden:

- In geval van een (potentieel) belangenconflict tussen de personen die de risicomanagement functie uitoefenen en de manager Bedrijfsvoering of andere sleutelfunctie, is het lid van de RvB met risicomanagement in portefeuille het aanspreekpunt voor deze persoon.
- In geval van een ernstig en blijvend verschil van mening tussen de manager Bedrijfsvoering en een lijnmanager, rapporteert de manager Bedrijfsvoering dit aan het lid van de RvB met Risicomanagement in portefeuille.
- In geval van een ernstig en blijvend verschil van mening met een lid van de RvB heeft de manager Bedrijfsvoering een escalatiemogelijkheid naar de ARC. In een dergelijke situatie is de voorzitter van de betreffende ARC het eerste aanspreekpunt voor de manager Bedrijfsvoering.

B.1.2. Beloningsbeleid

De Brand N.V. hanteert een zorgvuldig beloningsbeleid dat past bij haar strategie, risicobereidheid, bedrijfsdoelstellingen en waarden waarbij rekening wordt gehouden met de lange termijn belangen van de organisatie, de relevante (inter-)nationale context en het maatschappelijk draagvlak. Het beleid is in overeenstemming met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving inzake beheerst belonen.

Het beloningsbeleid van de Brand N.V. is primair bedoeld om het aantrekken en het aan zich binden van goede werknemers te bevorderen en is tevens zodanig ingericht dat de integriteit en soliditeit van de onderneming niet in gevaar komen. Het beloningsbeleid beoogt voorts de focus van de medewerkers op de lange termijn belangen van Univé en die van de klanten te richten. Bij het

opstellen van het beloningsbeleid is rekening gehouden met de algemeen aanvaarde opvattingen in de samenleving over gerechtvaardigde beloningen.

Het beloningsbeleid van de RvB bevat geen prikkels op basis waarvan meer risico's genomen worden dan voor de onderneming aanvaardbaar is. Er is geen sprake van een variabele beloning voor RvB. De remuneratiecommissie heeft onder andere tot taak het doen van voorstellen aan de RvC betreffende het beloningsbeleid en de beloning van de RvC en de leden van de RvB. De remuneratiecommissie voert namens de RvC minimaal eenmaal per jaar de functioneringsgesprekken met de leden van de RvB.

Univé Dichtbij voert een gematigd beleid voor variabele beloningen. Deze regeling geldt voor alle medewerkers, met uitzondering van de RvB. De variabele beloning bestaat uit 5 objectief vast te stellen collectieve doelstellingen. Deze doelstellingen worden jaarlijks vastgesteld door de RvC, op voordracht van de RvB en na consultatie van de Ondernemingsraad en de Remuneratiecommissie. Voor medewerkers in controlefuncties geldt dat de doelstellingen ten behoeve van de variabele beloning gericht moeten zijn op de verwezenlijking van hun functie en onafhankelijke rol. De doelstellingen mogen niet afhankelijk zijn van bedrijfsactiviteiten waar zij toezicht op houden.

Medewerkers die deze doelstellingen halen, krijgen boven op hun vaste salaris een prestatiebeloning. Deze beloning is maximaal 7,2% van het jaarsalaris, maar nooit hoger dan 10.000 euro. Elke behaalde doelstelling levert 20% van 7,2% van het totale jaarsalaris op.

Alle medewerkers van Univé Dichtbij, exclusief bestuurders, vallen onder de pensioenregeling van Univé Dichtbij, die wordt uitgevoerd door het Pensioenfonds van de Grafische Bedrijven (PGB). Voor de medewerkers betreft het een zogenaamde IDC-regeling, waarvan de beschikbare premiereregeling het uitgangspunt is. De beschikbare premiereregeling vervangt de tot en met 2021 geldende pensioenregeling die gebaseerd was op een middelloonsystematiek (CDC-regeling). Voor de medewerkers betrof het een zogenaamde CDC-regeling, waarvan een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling het uitgangspunt was, mits het budget (de jaarlijkse premie) dat toeliet. De leden van de RvB ontvangen een vast budget per jaar van € 50.000 per persoon ten behoeve van hun pensioen.

Er zijn geen materiële transacties verricht tijdens de rapportageperiode met personen die invloed van betekenis op de onderneming uitoefenen en/of met leden van de RvC of RvB.

B.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

De Brand N.V. stelt eisen aan haar personeel inzake deskundigheid en betrouwbaarheid.

Deskundigheid

Met betrekking tot sleutelfunctionarissen (toezichhouders, bestuurders, leidinggevend direct onder het bestuur en die verantwoordelijk zijn voor personen wier werkzaamheden het risicoprofiel van de onderneming wezenlijk kunnen beïnvloeden, alsook (uitvoerende) SII-sleutelfuncties) zijn er specifieke eisen opgenomen in het Beleid Geschiktheid & Betrouwbaarheid.

Met betrekking tot de sleutelfunctionarissen kent de Brand N.V. profielschetsen c.q. functiebeschrijvingen. Ook zijn de sleutelfunctionarissen onderworpen aan (zelf)evaluatie en een functionerings- en beoordelingscyclus. Op basis van (zelf)evaluatie en functionerings- en beoordelingsgesprekken worden afspraken gemaakt over de deskundigheid van de sleutelfunctionaris in relatie tot diens profielschets c.q. functieprofiel. Deze afspraken worden vervolgens binnen dezelfde cyclus ook gemonitord.

Voor die sleutelfuncties die zijn uitbesteed zijn er in de uitbestedingsovereenkomsten afspraken gemaakt over de deskundigheid van de personen die aan de uitbesteding vormgeven.

Een assessment of psychologisch onderzoek door een extern bureau kan ook onderdeel zijn van het wervings- en selectietraject bij nieuw aan te trekken sleutelfunctionarissen.

Door middel van permanente educatie wordt geborgd dat de sleutelfunctionarissen, alsook de overige medewerkers, ook na aanstelling deskundig blijven. Voor het behalen van de benodigde PE-certificaten is een traject ingericht, wat is opgenomen in de R&O cyclus van de betreffende functionaris c.q. medewerker. De aantoonbaarheid om ervoor te zorgen dat alle klantmedewerkers 'permanent actueel vakbekwaam zijn' is vastgelegd op functieniveau. De monitoring vindt eveneens plaats via de R&O cyclus.

Alle functionarissen en medewerkers worden via intranet, processen, werkinstructies en dergelijke op de hoogte gehouden van actuele ontwikkelingen.

De Brand N.V. beschikt over een onderbouwde beoordeling van de vakbekwaamheid en deskundigheid van de personen die invulling geven aan de actuariële functie, de compliance functie, de Internal Auditfunctie en de risicomangement functie. Voor elk van deze personen geldt dat zij – op basis van deze beoordeling – in staat worden geacht de taken waarvoor zij verantwoordelijk zijn correct, op professionele wijze en met voldoende gezag uit te voeren.

Betrouwbaarheid

Onderdeel van het Beleid Geschiktheid & Betrouwbaarheid is dat de betrouwbaarheid van de sleutelfunctionarissen wordt getoetst voorafgaand aan het dienstverband (PES-toetsing). Onderdeel van deze screening is het opvragen van een Verklaring Omtrent het Gedrag en het controleren van het faillissementsregister. Ook wordt er door de afdeling Veiligheidszaken van

Univé Services B.V. een controle uitgevoerd op het voorkomen in de binnen de verzekeringsbranche beschikbare informatiesystemen. Om belangenverstremgeling te voorkomen wordt er ook actief geïnformeerd naar nevenfuncties.

De betrouwbaarheid van de personen die de uitbestede actuariële functie en de uitbestede Internal Auditfunctie uitvoeren worden getoetst in lijn met het beleid van de Brand N.V.. In de uitbestedingsovereenkomst zijn onder andere afspraken opgenomen omtrent geheimhouding door deze personen.

Raad van Bestuur

Het bestuur van Univé Dichtbij voldoet aan de eisen omtrent geschiktheid als bedoeld in de Beleidsregel Geschiktheid 2012.

Bij 'geschiktheid' gaat het om het samenspel tussen kennis, vaardigheden en professioneel gedrag. Deze geschiktheid in geval van de bestuurders van Univé Dichtbij blijkt uit opleiding, werkervaring en competenties. Deze geschiktheid wordt (conform de jaarlijkse beoordelingscyclus die ook voor de bestuurders geldt) telkens getoetst.

De bestuurders van Univé Dichtbij zijn geschikt met betrekking tot de volgende onderwerpen:

- A. Bestuur, organisatie en communicatie, waaronder het aansturen van processen, taakgebieden en medewerkers, het naleven en handhaven van algemeen aanvaarde sociale, ethische en professionele normen, waaronder het tijdig, juist en duidelijk informeren van klanten en de toezichthouder.
- B. Producten, diensten en markten waarop de onderneming actief is, inclusief relevante wet- en regelgeving en financiële (en actuariële) aspecten.
- C. Beheerste en integere bedrijfsvoering, waaronder de administratieve organisatie en interne controle, de waarborging van geschiktheid en vakbekwaamheid binnen een onderneming, de zorgvuldige behandeling van klanten, het risicomanagement, compliance en de uitbesteding van werkzaamheden.
- D. Evenwichtige en consistente besluitvorming, waarbij onder meer de belangen van klanten en andere stakeholders een centrale positie innemen, en het in staat zijn eigen gedegen, objectieve en onafhankelijke besluiten te nemen en oordelen te vormen bij de vervulling van taken en verantwoordelijkheden.
- E. Voldoende tijd, met inbegrip van tijd voor het verwerven van inzicht in de activiteiten van de onderneming, haar belangrijkste risico's en de implicaties van de bedrijfs- en risicostrategie, alsmede voldoende beschikbare tijd in perioden van sterk verhoogde activiteit van de onderneming of van andere entiteiten waar de beleidsbepaler een (neven)functie vervult.

De Nederlandsche Bank (DNB) toetst (in voorkomende gevallen) of (beoogd) bestuurders en geschikt zijn om hun functie te vervullen en of hun betrouwbaarheid buiten twijfel staat. Daarnaast dienen bestuurders blijvend te voldoen aan vakbekwaamheidseisen, waarbij het verrichten van permanente educatie (PE)-activiteiten verplicht is.

Actuariële functie

De personen die de actuariële functie uitoefenen beschikken over actuele kennis van actuariële- en financiële wiskunde en voldoende relevante ervaring om de actuariële werkzaamheden uit te voeren. Het betreft kennis die in verhouding staat tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's. De actuariële functie zorgt ervoor dat zij op de hoogte is van ontwikkelingen op haar vakgebied en dat doorlopend aan de deskundigheidseisen wordt voldaan. De Brand N.V. beschikt over een onderbouwde beoordeling van de geschiktheid van de personen die invulling geven aan de actuariële functie.

Daarnaast beschikt de Brand N.V. over een onderbouwde beoordeling van de betrouwbaarheid van de personen die invulling geven aan de actuariële functie. Bij deze beoordeling is onder meer gekeken naar de eerlijkheid en financiële soliditeit van de betrokken persoon op basis van gegevens over zijn karakter, persoonlijk en professioneel gedrag, met inbegrip van eventuele criminele, financiële en toezicht gerelateerde aspecten die dienstig zijn voor de beoordeling.

De Brand N.V. zorgt ervoor dat de personen die uitvoering geven aan de actuariële functie doorlopend aan de betrouwbaarheidseisen voldoen. Onderdeel hiervan is dat antecedenten intern dienen te worden gemeld, waarna een herbeoordeling van de betrouwbaarheid plaatsvindt. De antecedenten van de eindverantwoordelijke voor de actuariële functie worden tevens gemeld bij de toezichthouder. De afhandeling vindt (in voorkomende gevallen) plaats conform het proces dat is opgesteld voor de afhandeling van incidenten. Voor de uitvoering wordt (in voorkomende gevallen) samengewerkt met de afdeling Veiligheidszaken van centrale organisatie.

Compliance functie

Univé Dichtbij beschikt over een onderbouwde beoordeling van de vakbekwaamheid en deskundigheid van de personen die invulling geven aan de compliance functie, waardoor deze in staat is de taken waarvoor zij verantwoordelijk is correct, op professionele wijze en met voldoende gezag uit te voeren. Bij de beoordeling van de vakbekwaamheid en deskundigheid is wordt gekeken naar de beroepskwalificaties, kennis en ervaring en vaardigheden van de betrokken personen. De geschiktheidseisen zijn verder uitgewerkt in het functieprofiel behorende bij de compliance functie.

De compliance functie onderhoudt doorlopend haar professionele kwaliteit onder meer door vormen van jaarlijkse permanente educatie vereist vanuit de (vaktechnische) kwalificatie en vastgestelde beleidslijnen. De Brand N.V. beschikt over een onderbouwde beoordeling van de betrouwbaarheid van de Manager Bedrijfsvoering. Bij deze beoordeling is onder meer gekeken naar

de eerlijkheid van de betrokken persoon op basis van gegevens over zijn karakter, persoonlijk en professioneel gedrag, met inbegrip van eventuele criminele, financiële en toezicht gerelateerde aspecten die dienstig zijn voor de beoordeling. De betrouwbaarheid van de Manager Bedrijfsvoering is (in 2019) tevens beoordeeld door DNB.

De Brand N.V. zorgt ervoor dat doorlopend aan de betrouwbaarheidseisen wordt voldaan. Onderdeel hiervan is dat antecedenten intern dienen te worden gemeld, waarna een herbeoordeling van de betrouwbaarheid plaatsvindt. De antecedenten van de Manager Bedrijfsvoering worden (in een voorkomend geval) tevens gemeld bij de toezichthouder.

Internal Auditfunctie

De Brand N.V. heeft de Internal Audit functie uitbesteed (zie onderdeel B.7). De manager Internal Audit, de Auditmanager Internal Audit RU en de Internal Auditors beschikken over voldoende beroepskwalificaties, kennis, ervaring en gezag voor de uitvoering van haar taken behorende tot de Internal Auditfunctie. Indien nodig zal specifieke kennis en ervaring door manager Internal Audit intern of extern verkregen dienen te worden. De manager Internal Audit ziet toe op de geschiktheid en betrouwbaarheid van de ingehuurde Internal Auditors.

Binnen de Internal Auditfunctie is sprake van een bewust gekozen, evenwichtige mix van deskundigheid (operationeel, IT, financial) en kwalificaties (Register Accountant (RA), Register Operational Auditor (RO) en Register EDP-Auditor (RE)). De managers en de Internal Auditors onderhouden hun professionele kwaliteit door permante educatie, vereist vanuit de (vaktechnische) kwalificatie.

De Internal Auditfunctie wordt uitgevoerd door personen die doorlopend betrouwbaar zijn. Dit overeenkomstig het binnen de Univé geldende screeningsbeleid. Onderdeel van de (tussentijdse) screening is in ieder geval het overleggen van een Verklaring Omtrent het Gedrag en een onderzoek naar het voorkomen in het Insolventieregister.

Het gemeenschappelijke normenkader is vastgelegd in het document 'Beleidskader kwaliteit Internal Audit'. Eens per vijf jaar wordt de kwaliteit van de Internal Auditfunctie getoetst door externe toetsing via het IIA, zoals is voorgeschreven door het IIA. Het IIA is geaccrediteerd om ook voor NBA en NOREA deze toetsing uit te voeren. Jaarlijks vindt binnen de afdeling Internal Audit een interne evaluatie van het kwaliteitssysteem plaats. De manager Internal Audit rapporteert over deze uitkomsten aan de RvB van de Brand N.V. en aan de ARC.

De kernprincipes van de Internal Auditfunctie zijn:

- Geeft blijk van integriteit.
- Geeft blijk van vakbekwaamheid en beroepsmatige zorgvuldigheid.
- Is objectief en vrij van ongepaste beïnvloeding (onafhankelijk).
- Past zich aan de strategieën, doelstellingen en risico's van de organisatie aan.

- Is juist gepositioneerd en beschikt over de juiste middelen.
- Geeft blijk van kwaliteit en voortdurende ontwikkeling.
- Communiqueert effectief.
- Biedt op risico's gebaseerde zekerheid.
- Heeft inzicht en is proactief en op de toekomst gericht.
- Bevordert organisatorische verbetering.

Risicomanagement functie

Bij de beoordeling van de vakbekwaamheid en deskundigheid is gekeken naar de beroepskwalificaties, kennis en ervaring en vaardigheden van de betrokken personen. De geschiktheidseisen zijn verder uitgewerkt in het functieprofiel behorende bij de riskmanagementfunctie.

De riskmanagementfunctie onderhoudt doorlopend haar professionele kwaliteit onder meer door vormen van jaarlijkse permanente educatie vereist vanuit de (vaktechnische) kwalificatie en vastgestelde beleidslijnen. De Manager Bedrijfsvoering en de Risk Officer (s) zorgen ervoor dat hij/zij op de hoogte zijn van ontwikkelingen op het gebied van risicomanagement en dat doorlopend aan de deskundigheid wordt voldaan.

Bij de beoordeling van de betrouwbaarheid van de Manager Bedrijfsvoering is onder meer gekeken naar de eerlijkheid van de betrokken persoon op basis van gegevens over het karakter, persoonlijk en professioneel gedrag, met inbegrip van eventuele criminele, financiële en toezicht gerelateerde aspecten die dienstig zijn voor de beoordeling. De betrouwbaarheid van de Manager Bedrijfsvoering is (in 2019) tevens beoordeeld door DNB.

B.3 Risicomanagementsysteem inclusief de eigen beoordeling van de risico's en solvabiliteit

Risicomanagement en risicobeheersing

De risico's die de Brand N.V. loopt zijn in belangrijke mate afhankelijk van de samenstelling van de verzekeringsportefeuille, de mate van herverzekering en de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Ook zijn ontwikkelingen in de externe omgeving van invloed op het risicoprofiel alsmede de effectiviteit van de inrichting van de eigen organisatie.

Risicobereidheid

De essentie van een verzekeraar is dat zij risico's overneemt van haar cliënten. Het accepteren van risico's is derhalve inherent aan de bedrijfsvoering van de Brand N.V. De Brand N.V. onderkent de volgende risicocategorieën: strategisch, financieel en operationeel (waaronder compliance). De mate waarin de Brand N.V. bereid is risico's te accepteren, komt tot uitdrukking in de risicobereidheid per risicocategorie. Deze wordt vertaald naar Kritische Risico Indicatoren (KRI's) uitgedrukt in kapitaal, rendement of kwalitatieve toleranties. Tevens worden de belangrijkste

beheersmaatregelen waarmee Univé Dichtbij deze risico's wil beheersen vastgelegd in de risicomanagementstrategie. Door middel van de risicomanagement-cyclus wordt de risicobereidheid periodiek getoetst en bijgesteld.

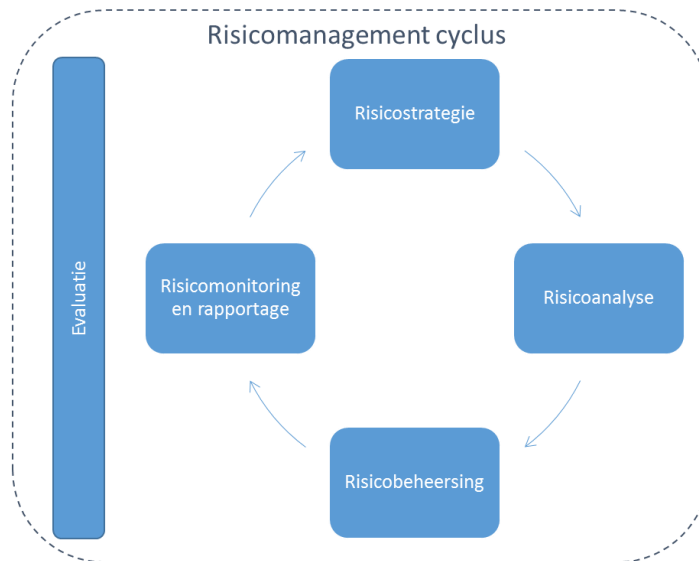
Risicomanagementbeleid

De Brand N.V. heeft de wijze waarop zij haar risicomanagementsysteem heeft ingericht vastgelegd in het document Beleidskader Risicomanagement. Het beleid beschrijft het risicomanagementsysteem van de Brand N.V., het omvat de doelstelling van risicomanagement en het omvat de rollen en verantwoordelijkheden per functie. Tot slot is beschreven op welke manier er binnen de Brand N.V. wordt gerapporteerd over risico's en hoe de overlegstructuur met betrekking tot Risicomanagement is ingericht.

Risicomanagement proces

Om de risico's waaraan Univé Dichtbij bloot staat of blootgesteld kan worden, als ook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen, een doelgerichte en gestructureerde wijze te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheeren en te rapporteren is een risicomanagement cyclus ingericht. De risicomanagementcyclus komt tot uitdrukking in onderstaande figuur:

Figuur B.4 – Risicomanagement cyclus



Risicomanagement beleid en governance

De procedures, rollen en verantwoordelijkheden met betrekking tot risicomanagement worden door de manager Bedrijfsvoering en het RvB lid met risicomanagement in de portefeuille voorbereid en vastgelegd in het risicomanagementbeleid. Deze wordt door de RvB van de Brand N.V. vastgesteld. De RvC wordt hierover geïnformeerd.

Risicostrategie

Het vaststellen van de risicostrategie betreft de eerste en tevens laatste stap van de cyclus waarbij jaarlijks, of frequenter indien de omstandigheden dat vragen, vanuit de strategie van de entiteit en de geformuleerde doelstellingen, de risicobereidheid en het risicobeleid vastgesteld. De risicostrategie is vastgelegd in het document Risicostrategie Univé Dichtbij. De risicobereidheid geeft per risicocategorie en per entiteit weer hoeveel risico Univé bereid is te accepteren bij de realisatie van haar doelstellingen en is hiermee kaderstellend voor de bedrijfsvoering.

Risicoanalyse

Deze stap betreft het identificeren en wegen van risico's. Het uitgangspunt voor het identificeren en wegen van risico's zijn de doelstellingen waar de risico's op betrekking hebben. Met de analyse worden de oorzaken en gevolgen van het risico in kaart gebracht. Om zekerheid te krijgen op het realiseren van de doelstelling(en) van het (keten)proces worden de key risico's en key controls en beheersmaatregelen in kaart gebracht door middel van het uitvoeren van een risicoanalyse, welke minimaal jaarlijks wordt herijkt.

Strategisch/tactische risicoanalyse

Door middel van het uitvoeren van een risicoanalyse op strategisch/tactisch niveau worden de risico's die het realiseren van de strategie bedreigen geïdentificeerd en geanalyseerd. De risicoanalyse op de strategie besteedt aandacht aan risicothema's binnen zowel de interne als de externe bedrijfsomgeving. Minimaal jaarlijks wordt de strategische/tactische risicoanalyse herijkt.

In de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) wordt op basis van de strategische risicoanalyse de robuustheid van de strategie beoordeeld. De ORSA wordt minimaal één keer per jaar uitgevoerd. De resultaten van de ORSA zijn mede input voor de strategie, voor de evaluatie van de risicobereidheid en voor het planproces. In een afzonderlijk beleidsdocument ORSA zijn onder andere de uitgangspunten, taken en verantwoordelijkheden en rapportage uitgewerkt.

In het Voorbereidend Crisis Plan (VCP) wordt, in aanvulling op de ORSA, een beeld gegeven van herstelmaatregelen die gegeven een crisissituatie voor Univé Dichtbij nog haalbaar zijn om in te zetten in het geval men niet meer aan de solvabiliteitseisen kan voldoen. Het VCP wordt minimaal eens per drie jaar geactualiseerd.

Operationele risicoanalyse

Met risicoanalyses op procesniveau worden de risico's in kaart gebracht ten aanzien van deze doelstellingen. Hierbij wordt rekening gehouden met de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, in- en externe gedragscodes, normenkaders en richtlijnen. Onder verantwoordelijkheid van de risico-eigenaar wordt een risico- en beheersingsraamwerk ingericht.

Risicobeheersing

Voor de geïdentificeerde risico's worden de risicobereidheid en risicoreactie bepaald. De risicoreactie en de te nemen maatregelen per risico zijn afhankelijk van de risicobereidheid en de reeds aanwezige beleidslijnen voor de betreffende risicocategorie zoals weergegeven in het document Risicostrategie. Daar waar het geïdentificeerde netto risico buiten de grenzen van de risicotoleranties valt, moeten aanvullende maatregelen worden genomen die ervoor zorgdragen dat het risico weer binnen de gestelde toleranties valt. De maatregelen moeten de kans op of impact van het risico verminderen. De risico-eigenaar is hier verantwoordelijk voor. De uitvoering van beheersmaatregelen wordt veelal geborgd in de processen.

Monitoring en rapportage

Met het monitoren van de risico's wordt geborgd dat de maatregelen daadwerkelijk bijdragen aan de beheersing van het risico en dat de risico's zich binnen de gestelde risicobereidheid bewegen. Iedere risico-eigenaar is verantwoordelijk voor het aantoonbaar zicht hebben op de ontwikkeling van de relevante risico's en de beheersing van deze risico's. De effectiviteit van de risicobeheersing wordt gevolgd door de werking van beheersmaatregelen te testen. Hierbij kan onderscheid worden gemaakt tussen:

- *1e lijnscontroles*: de test werkzaamheden die onder verantwoordelijkheid van de risico-eigenaar zelf worden uitgevoerd naar de werking van de beheersmaatregelen;
- *2e lijnscontroles*: Onderzoeken die de risicomangement- en compliance functie uitvoert gericht op de kwaliteit van de interne beheersing van de processen en de naleving van wet- en regelgeving en werking van specifieke beheersmaatregelen;
- *3e lijns audits*: Uitkomsten van door Internal Audit uitgevoerde audits in overeenstemming met het Audit jaarplan.

Het vertalen van de bevindingen vanuit de controles en themaonderzoeken naar acties en oplossingen is een wezenlijk onderdeel van de risicomangementcyclus. Een analyse van de oorzaak van tekortkomingen is nodig om te komen tot de juiste actie. Hiertoe wordt in overleg tussen RvB lid/manager en de risicomangementfunctie per tweede lijncontrole een Probleem Risico Oorzaak Actie uitgevoerd.

Iedere risico-eigenaar is verantwoordelijk voor de uitvoering van zijn eigen bijsturingen. Met het succesvol opvolging geven aan deze bijsturing toont Univé Dichtbij aan over zelfcorrigerend

vermogen te beschikken. Dat laatste is nodig om tot een verbetering van de organisatie en haar risicoprofiel te komen. Voor wat betreft de bijsturing heeft de risicomangement functie een ondersteunende rol richting de risico-eigenaren en de RvB die zich kenmerkt door het aandragen van verbetervoorstellen en het verschaffen van inzicht in de status en kwaliteit van de bijsturingsacties. De risicomangement functie houdt een actieregister bij waarin de voortgang van de acties van de wordt gemonitord. Het actieregister is een vast onderdeel van het periodiek overleg tussen de risicomangement functie en RvB lid/ manager.

De resultaten van de risicoanalyses, de risicobeheersing en de periodieke monitoring van de risico's worden door de risicomangement functie gebruikt als input voor de beoordeling of de risico's binnen de kaders van de risicobereidheid blijven. In de risicomangementrapportage van de risicomangement functie wordt elk kwartaal gerapporteerd aan de RvB en RvC over de belangrijkste ontwikkelingen van het risicoprofiel van Univé Dichtbij. Deze risicomangement rapportage bevat een integraal risicoprofiel van de entiteit waarbij de risico's in onderlinge samenhang worden beschouwd. Ook bevat de risicomangementrapportage een weergave van de ontwikkeling van de solvabiliteitspositie waarbij de risico's en de onderlinge correlatie daartussen worden gekwantificeerd. In de rapportage worden de belangrijke risico's, adviezen, verbeterpunten en status ten opzichte van de risicobereidheid beschreven, waarmee de RvB en het lijnmanagement worden ondersteund bij het dagelijks managen van de risico's. De risicomangement rapportage wordt ook besproken in de ARC. Naast de vermelde wijze van periodiek rapporteren, informeert de manager Bedrijfsvoering per direct het lid van de RvB met de risicomangement-verantwoordelijkheid in portefeuille in het geval van ernstige overschrijdingen van de risicobereidheid.

B.3.1. Implementatie van het risicomangementsysteem

RvB

De RvB is eindverantwoordelijk voor de opzet en werking van risicomangement binnen de organisatie, stelt de risicobereidheid vast en bepaalt het daarmee samenhangend beleid. De RvB is eindverantwoordelijk voor het beschikken over een goed functionerend risicomangementsysteem. Binnen de RvB is het lid met risicomangement in portefeuille verantwoordelijk voor:

- Een risicobewuste houding en het stimuleren van overeenkomstig gedrag binnen Univé Dichtbij;
- Een effectieve inrichting van het risicomangement systeem;
- Risico gebaseerde besluitvorming binnen de RvB;
- Het analyseren van de ontwikkelingen in het risicoprofiel in samenwerking met de risicomangement functie en hierover rapporteren aan de RvB en RvC.

Sleutelfuncties

De tweedelijns sleutelfuncties, betreffende de risicomangement functie, de compliance functie en de actuariële functie, zijn verantwoordelijk voor de effectieve kaderstelling voor de beheersing van risico's en controlesystemen, advisering, monitoring (waarbij mede wordt gesteund op eerstelijnscontroles) en rapportage over de effectieve beheersing van risico's. De tweedelijnsfuncties worden direct betrokken bij besluitvormingsprocessen. De tweedelijns sleutelfuncties kunnen gevraagd (door het Bestuur) of ongevraagd haar opinie geven.

Internal Audit fungeert als derde lijn en verschaft aanvullender zekerheid over de mate waarin de eerste en tweede lijn de risico's beheersen die het realiseren van de organisatiedoelstellingen bedreigen.

Management en medewerkers

De managers zijn verantwoordelijk voor de kwaliteit van het risicomangement binnen de eigen afdeling. Van alle medewerkers wordt verwacht dat zij zich bewust zijn van de consequenties van hun doen en laten met betrekking tot de afzet van producten en diensten en dus ook het leveren van klantwaarde en het aangaan van risico's. Een goede risicohouding en risicobeheersing zijn onmisbaar om de doelstellingen te kunnen realiseren.

B.3.2. Significante risico's

Voornaamste risico's en onzekerheden

De Brand N.V. heeft door middel van samenspraak tussen de RvB, managementteam en riskmanagement de belangrijkste risico's die de realisatie van de strategische doelstellingen van de Brand N.V. bedreigen, in kaart gebracht. De RvB en het managementteam bespreken elk kwartaal de geactualiseerde inzichten in de risico's op basis van kwartaalrapportages.

De risicoanalyse die mede als input voor de Own Risk Self Assessment (ORSA) is gebruikt, dateert van mei 2023. De risicohouding en gedefinieerde risico's zijn in 2023 tevens besproken met de RvC. Om op een gestructureerde wijze de voor de Brand N.V. van belang zijnde risico's te identificeren, heeft Riskmanagement in overleg met de RvB van de Brand N.V. risicocategorieën en subcategorieën gedefinieerd die hieronder worden toegelicht. Voor elk geïdentificeerde risico wordt een inschatting gemaakt van de bruto kans dat dit risico zich voordoet en de gevolgen die dat risico heeft voor de realisatie van de strategische doelen van Univé Dichtbij. Tevens worden de beheersmaatregelen geïnventariseerd en vindt uiteindelijk een inschatting plaats van het netto risico.

Strategische risico's

Univé Dichtbij onderkent diverse risico's met een strategisch karakter. De meest belangrijke worden onderstaand toegelicht.

Groei

Dit is het risico dat Univé Dichtbij niet de benodigde gezonde groei weet te realiseren waardoor de continuïteit op lange termijn wordt bedreigd. Groei is een expliciet thema van het meerjarenplan 2023-2025 en cruciaal voor het slagen van de strategie. Als de begrote groei niet wordt gerealiseerd heeft dit hoge impact op het resultaat en de toekomst van Univé Dichtbij. In 2022 is gestart met de (voorbereiding van) nieuwe initiatieven die tot versnelde groei moeten gaan leiden. Net als in 2023 gaan we ook in 2024 hiermee door. De groeidoelstelling van Univé Dichtbij is ambitieus. Het blijft onverminderd van belang om feedback te blijven verzamelen over de effectiviteit van de hiervoor gedane investeringen en tussentijds te evalueren of verdere versnelling mogelijk en wenselijk is. Bij dit risico hoort ook het risico dat Univé Dichtbij onvoldoende onderscheidend is in de markt onder. Dit zou kunnen leiden tot een onvoldoende renderende coöperatie, waardoor de continuïteit van de organisatie op lange termijn wordt bedreigd.

In de competitieve verzekeringsmarkt is het van belang om je te onderscheiden. Univé Dichtbij kiest voor een klantgerichte strategie waarbij lokale aanwezigheid en persoonlijk contact centraal staan. Univé Dichtbij blijft daarom investeren. Daarnaast willen we onze leden ondersteunen en ontlasten door preventie-diensten te leveren en daarmee tevens een verzekering met minder clausules en voorwaarden. Samen met onze leden oplossingen voor (ondernemers-)risico's realiseren, preventie op orde brengen en daarmee de schadelast uiteindelijk beperken. Dichtbij onze leden. Dat is hoe Univé Dichtbij zich onderscheidt.

Strategisch stress risico

Dit betreft voor Univé Dichtbij het risico dat de portefeuille krimpt en/of goede 'risico's' verdwijnen (anti-selectie) waardoor de continuïteit op lange termijn wordt bedreigd. Dit risico kan zich manifesteren door een te hoge premie t.o.v. de concurrentie. Een gevolg kan tevens zijn dat consumenten en bedrijven door de inflatie en gascrisis zich prijsbewuster gaan gedragen en een betere prijskwaliteit verhouding bij de concurrent kunnen krijgen of gaan voor basic producten (minder all-risk) waardoor hoogrenderende polissen uitstromen en laag renderende of verlieslatende polissen achterblijven. Eind 2023 is de geoptimaliseerde woonverzekering geïntroduceerd, waarbij de voorwaarden voor de verzekering zijn vernieuwd en een vernieuwd premiemodel in gebruik is genomen. Aansluitend is een commerciële optimalisatie gedaan. In 2024 zal door middel van een dashboard de ontwikkelingen worden gemonitord. Ook is in 2024 het Agromodel geïntroduceerd. Dit is een middel voor het verzekeren van risico's die vanwege de concentratie van het risico in het verleden niet verzekerd konden worden en nu door het risico te verdelen over verschillende RU's. In navolging van het model zal in 2024 ook een Agro visiedocument worden opgesteld en in breder perspectief uitwerking gegeven worden aan het afbakenen van een doelgroep portefeuille in een visie op Brand. Bovendien wordt het strategisch stress risico als scenario meegenomen in de ORSA voor 2024.

Geopolitiek en inflatie risico

Dit is het risico op inflatie door geopolitieke ontwikkelingen met als gevolg financiële impact voor Univé Dichtbij. Dit risico heeft zicht in 2022 gemanifesteerd en is in 2023 nog actueler geworden. Geopolitieke risico's zijn medebepalend voor de economische groeivoorzichten. Er heersen grote onzekerheden en onvoorspelbare ontwikkelingen die impact hebben op de financiële sector. De risico's die zich door geopolitieke spanningen kunnen openbaren zijn (zeer) hoge inflatie, hoge rente, lage aandelenkoersen en afwaardering van staats-en/of bedrijfsobligaties. Dit resulteert in negatieve beleggingsresultaten. Daarnaast een stijging van de herverzekeringpremies en de gemiddelde consument krijgt minder te besteden. Met als gevolg stijging van royementen, frauduleuze claims en meer keuze voor een basic verzekeringsproduct i.p.v. allrisk. Hierdoor daalt het premievolume en stijgt de schadelast en worden de kosten voor meerwerk meer dan begroot. Ook in 2024 zal inzicht gegeven worden in de kapitaalpositie van Univé Dichtbij en wordt dit aspect meegenomen in te maken (beleids-)keuzes. Daarnaast worden beleggingen maandelijks nauwlettend gemonitord. Bovendien zal het economische crisis/geopolitieke en inflatierisico als scenario worden meegenomen in de ORSA 2024.

Cybersecurity

Dit is het risico dat Univé Dichtbij geraakt wordt door cybercrime met als gevolg financiële of reputatie schade en bedreiging van de continuïteit van Univé Dichtbij. De afgelopen jaren zien we wereldwijd een sterke toename van het aantal cybercrime incidenten, waarbij criminelen uit zijn op het verkrijgen van toegang tot klant- en ondernemingsdata en zelfs de toegang tot deze data weten te blokkeren. Ook Univé heeft te maken met pogingen hiertoe. Univé Services, aan wie Univé Dichtbij haar IT-dienstverlening heeft uitbesteed, heeft het afgelopen jaar verder geïnvesteerd in het voorkomen hiervan door o.a. versterking van de netwerkmonitoring, het versterken van het wachtwoordbeleid en het uitvoeren van diverse testen en onderzoeken. Bevindingen die hieruit naar voren zijn gekomen zijn omgezet in actie.

Catastroferisico (klimaatverandering)

Het is duidelijk dat klimaatverandering als gevolg zal hebben dat we vaker te maken zullen krijgen met extremere weersomstandigheden zoals storm en neerslag, maar ook perioden van droogte. De schadelast als gevolg hiervan zal op de langere termijn toenemen en op momenten 'pieken'. We hebben hiervoor beheersmaatregelen benoemd, zoals het rekening houden met klimaatverandering bij de keuze voor het herverzekeringscontract, een actueel BCM-plan en het doorrekenen van ORSA-scenario's. En het inzetten op preventiemaatregelen bij onze leden.

Financiële risico's

De financiële positie van Univé Dichtbij en met name van de Brand N.V. wordt bepaald door de winstgevendheid van de verzekeringsproducten, de nieuwe productie, de beleggingsresultaten, de voorzieningen en het weerstandsvermogen. Om de financiële positie te kunnen beoordelen, moet met alle risicoaspecten rekening worden gehouden.

De financiële risico's worden hieronder ingedeeld in verzekeringstechnisch risico, marktrisico, tegenpartijrisico en liquiditeitsrisico. Hieronder volgt een toelichting op deze risico's en de wijze waarop deze door Univé Dichtbij worden beheerst.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat negatieve financiële gevolgen optreden doordat inadequate aannames zijn toegepast met betrekking tot de premiestelling en de voorzieningen en/of dat de schadebetalingen, de kosten en/of de ontwikkelingen van de voorzieningen in ongunstige zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering. De Brand N.V. hanteert de volgende beheersmaatregelen ten aanzien van het verzekeringstechnisch risico:

- Verzekeringstechnisch beleid (acceptatiebeleid, premiebeleid, schadebeleid);
- Herverzekeringsbeleid en herverzekeringscontracten: de verzekeraar heeft kaders waarbinnen invulling wordt gegeven aan de herverzekeringsbehoefte;
- In de kwartaalrapportage voor Solvency II wordt het verzekeringstechnisch risico in samenhang met de overige SCR-onderdelen beoordeeld om vast te stellen of er eventueel actie ondernomen moet worden;
- Monitoring van kritische risico indicatoren (KRI's);
- Voorzieningenbeleid;
- Beoordeling van de voorzieningen, interne processen en procedures om de datakwaliteit te waarborgen;
- Productontwikkelings- en premie aanpassingsproces als onderdeel van het Product Approval and Review Proces (PARP);
- Monitoren van de (schadestatistieken alsmede de schade/premie verhouding binnen de) verzekeringsportefeuille, monitoren van de concurrentiepositie en klanttevredenheid;
- Beoordelen van toereikendheid van de premies.

Het verzekeringstechnische risico is het grootste risico van de Brand N.V. In 2023 is het herverzekeringscontract aangepast. Het eigen behoud voor brand is verhoogd. Daarnaast is voor 2024 net als in 2023 een second event cover opgenomen voor storm. Verder is een extra reinstatement voor storm opgenomen om het risico op meerdere stormen in een jaar te mitigeren. Tot slot wordt de grens voor het facultatief herverzekereren van risico's verhoogd. De riskmanagementfunctie en uitbestede actuariële functie zijn betrokken in het traject van het vaststellen van een nieuw herverzekeringscontract.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten.

Naast operationele beheersingsmaatregelen is het ALM- en beleggingsbeleid van Univé Dichtbij een belangrijke beheersingsmaatregel ten aanzien van het marktrisico. Het beleggingsbeleid van Univé Dichtbij heeft een defensief karakter waarbij een voorzichtige afweging tussen risico en rendement steeds voorop staat. Voor het beheer van de effectenportefeuille maakt Univé Dichtbij gebruik van de diensten van een externe vermogensbeheerder, Ambassador. Het beleggingsbeleid wordt jaarlijks geëvalueerd en minimaal eenmaal per drie jaar geactualiseerd. In 2022 heeft een actualisatie van het beleid plaatsgevonden. Univé Dichtbij accepteert dat in een bepaalde mate marktrisico wordt gelopen om op lange termijn het behalen van extra rendement mogelijk te maken.

In de uitwerking van het beleggingsbeleid is ervan uitgegaan dat de mate van genomen beleggingsrisico in overeenstemming moet zijn met de verplichtingen tegenover de beleggingen. Concreet betekent dit dat voor De Brand N.V. het genomen risico duidelijk lager is dan voor de overige entiteiten. Ook worden meer randvoorwaarden gesteld aan de beleggingen van De Brand N.V.

Het beleggingscomité adviseert de RvB van Univé Dichtbij over operationele besluitvorming, monitort risico's en rendementen van de beleggingsportefeuille aan de hand van de kaders vastgestelde in het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid en de resultaten daarvan worden periodiek besproken met de RvC.

Belangrijkste marktrisico's in de Brandverzekeraar N.V. zijn het renterisico, aandelenrisico, valutarisico en het credit spread risico.

Tegenpartijrisico (kredietrisico)

Tegenpartijrisico (kredietrisico) is het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van het niet nakomen van een verplichting door dan wel een verslechtering van de kredietwaardigheid van een (of meerdere) tegenpartij(en).

Belangrijke tegenpartijen van Univé Dichtbij zijn de vorderingen op verzekerden, herverzekeraars, financiële instellingen en partijen in de beleggingsportefeuille. Risico beperkende maatregelen richten zich enerzijds op de kwaliteit van de tegenpartij en anderzijds op de omvang van de vordering op de betreffende partij.

Liquiditeits- en kasstroomrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico op liquiditeitstekorten als gevolg van het (qua timing en omvang) niet op elkaar zijn afgestemd van ingaande en uitgaande kasstromen.

Voor het kunnen voldoen aan de actuele verplichtingen is altijd een zekere mate van liquiditeit noodzakelijk; 'de omvang van de liquide portefeuille'. Univé Dichtbij heeft tenminste liquide middelen nodig voor de volgende verplichtingen:

- Ten minste 6 weken werkkapitaal vooruit. Dit wordt berekend door 1/8e deel van de totale kosten uit de begroting te nemen.
- Ten minste 6 weken schades vooruit. Dit wordt berekend door 1/8e deel van de totale schades uit de begroting te nemen.
- Bekende (grote) schade en kosten. Indien bekend is dat op bepaalde data betalingen moeten worden verricht die buiten het hierboven reguliere patroon uitstijgen, worden deze meegenomen in de bepaling van de liquiditeitsbehoefte.

In het kader van dit korte termijn liquiditeitsbeleid houdt de Manager Financiën een voortschrijdende liquiditeitsbegroting bij. In deze begroting wordt een raming gemaakt van verwachte ontvangsten en verwachte uitkeringen.

Dit korte termijn liquiditeitsbeleid mitigeert niet slechts de risico's op korte termijn. Door het opstellen van de liquiditeitsbegroting en het daarmee vroegtijdig signaleren van de risico's in combinatie met de grote beleggingsportefeuille (die eenvoudig en snel liquide is te maken) wordt ook bijgedragen aan mitigatie van het risico op de wat langere termijn.

Operationele risico's

De operationele risico's zijn onderverdeeld in de subcategorieën uitbestedingsrisico, procesrisico, integriteitsrisico, juridisch risico, informatie (IT) risico en continuïteitsrisico.

Voor al onze operationele activiteiten zijn door middel van risicoanalyse de operationele-, compliance en IT-risico's in kaart gebracht en beoordeeld. Voor risico's met een hoger ingeschat risicoprofiel zijn beheersmaatregelen ingesteld en deze worden elk kwartaal op effectiviteit gemonitord. Voor risico's met een gemiddeld of laag risicoprofiel is de monitoringsfrequentie lager. Toetsing vindt primair plaats in de lijnorganisatie en wordt door de afdeling Risk & Compliance van een hertoetsing voorzien, om het afgegeven beeld van het management te kunnen bevestigen. Over het operationele risicoprofiel wordt, net als het strategisch en financieel risicoprofiel, in de kwartaalrapportage gerapporteerd. Daar waar nodig worden bijsturingsacties opgesteld om binnen de gewenste risicobereidheid te komen of te blijven.

De operationele- en compliance risico's waar in 2023 de meeste aandacht vanuit de afdeling Risk & Compliance is besteed zijn Wwft, IT, Sanctiewetgeving, zorgplicht en het waarborgen van de

privacywetgeving uit de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG). Overall kan worden gesteld dat de primaire processen voldoende worden beheerst.

Ten aanzien van de het voldoen aan vereisten in het kader van Wwft is in 2023 projectmatig herstel ingezet. Het betreffende project zal in 2024 worden afgerond, waarbij resterende openstaande punten in de lijn worden belegd. Op het gebied van IT heeft in 2023 een audit plaatsgevonden. De audit heeft geleid tot bevindingen, die zijn opgepakt onder regie van de afdeling Bestuursondersteuning. Risk & Compliance monitoren via het actieregister de voortgang. Met betrekking tot Sanctiewetgeving zijn bevindingen gedaan in het juist uitvoeren van de toetsingen in het claimproces. Op de bevindingen is bijgestuurd. De bijsturing zal in 2024 verder worden gemonitord.

B.3.3. Eigen beoordeling van de risico's en de solvabiliteit

De Brand N.V. ziet de 'Own Risk and Solvency Assessment' (hierna: ORSA) als een belangrijk middel om risico, rendement en kapitaal te kunnen monitoren en aansturen. Het uitvoeren van een ORSA heeft voor Univé Dichtbij tot doel om de risico's voor de komende jaren in kaart te brengen, te bepalen wat de impact van deze risico's zal zijn op de solvabiliteitspositie van Univé Dichtbij en op welke wijze deze risico's beheerst dienen te worden. Daarbij wordt de ontwikkeling van de toekomstige solvabiliteitspositie in relatie tot de kapitaalseis vanuit Solvency II (Solvency Capital Requirement) en de interne kapitaalseis inzichtelijk gemaakt alsmede de ontwikkelingen in de winstgevendheid.

In overeenstemming met het ORSA-beleid wordt jaarlijks een ORSA uitgevoerd. Daarnaast kan de RvB besluiten om een afzonderlijke ORSA (ad hoc ORSA) uit te voeren. Dit zal het geval zijn als er sprake is van gebeurtenissen die een belangrijke verandering in het risicoprofiel tot gevolg (zullen) hebben.

Scope ORSA

In overeenstemming met het ORSA-beleid is de scope van de ORSA als volgt:

- De scope van de reguliere ORSA betreft alle materiële risico's die van invloed kunnen zijn op de kapitaalspositie van de Brandverzekeraar N.V. van Univé Dichtbij. Dit houdt in dat naast de Solvency II risicocategorieën (verzekeringstechnisch-, markt- en tegenpartij risico) tevens rekening wordt gehouden met de materiele niet-standaard risico's.
- Naast de impact van de risico's op de kapitaalspositie en resultaat op de Brand N.V. kan de reguliere ORSA tevens gebruikt worden om het effect van materiële risico's op het resultaat van de overige entiteiten namelijk de Coöperatie en de Advies B.V. inzichtelijk te maken.

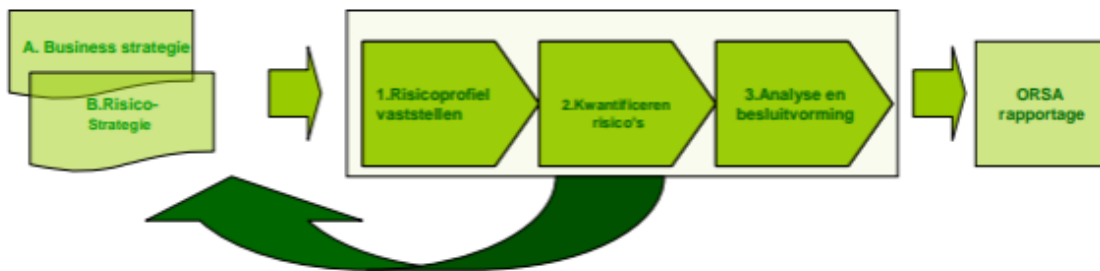
De uitkomsten van de ORSA kunnen leiden tot management acties die ervoor zorgen dat de risicobeheersing in lijn is met de risicobereidheid van Univé Dichtbij. Tevens kunnen de uitkomsten

van de ORSA-aanleiding zijn om de strategische doelen en/of de risicobereidheid aan te passen of (kapitaal)maatregelen te nemen.

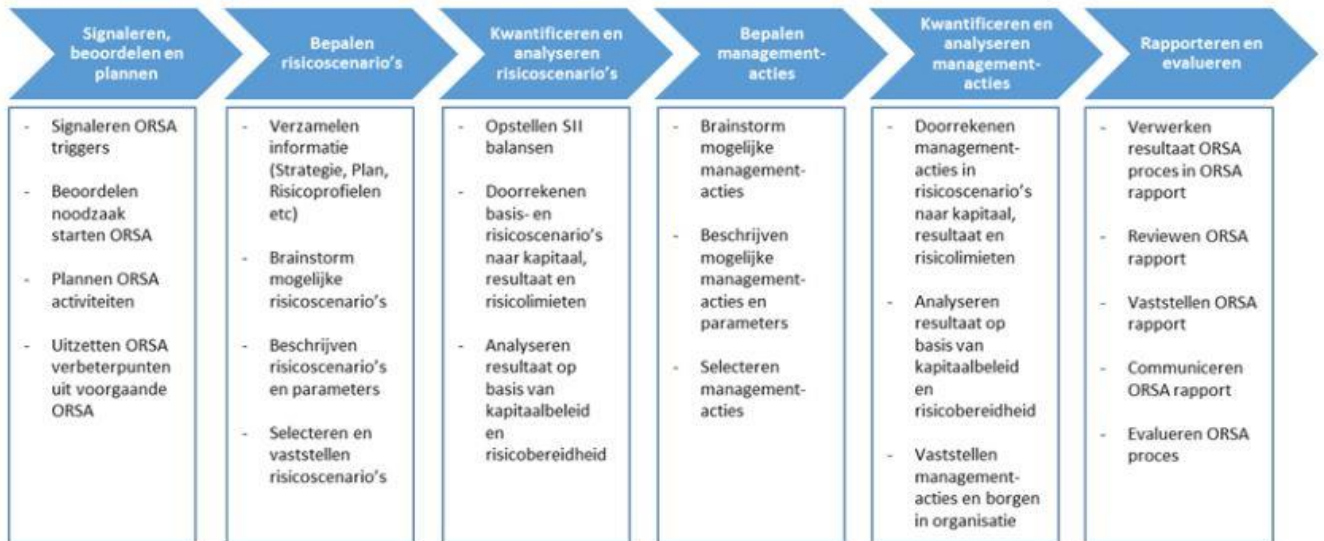
Inrichting ORSA-proces

Het ORSA-proces bestaat uit verschillende processtappen.

Figuur B.5 – ORSA-proces



Globale stappen ORSA



De Brand N.V. draagt er zorg voor dat het gehele ORSA-proces reproduceerbaar is. Hiertoe wordt de ORSA conform het proces doorlopen, waarbij periodiek sessies hebben plaatsgevonden met het managementteam, de afdeling Risk en de afdeling Finance & Control. De sessies zijn genotuleerd en gearchiveerd. Alle data die als input voor de ORSA is gebruikt alsmede de uitgevoerde berekeningen zijn gearchiveerd.

Uitgangspunt bij de bepaling van de kapitaalspositie onder Solvency II is de balans op marktwaarde. Er is een aantal mutaties nodig om de balans om te zetten naar marktwaarde grondslagen conform de SII-specificaties. Uit de specificaties blijkt dat sommige balansposten op jaarrekening grondslagen reeds op marktwaarde grondslagen staan.

Het vereiste kapitaal is nodig om de risico's die de Brand N.V. loopt en de verliezen die hieruit voort kunnen vloeien op te kunnen vangen. Onder Solvency II zijn twee principes leidend:

- Risico's worden vanuit een totale balanspositie bekeken. Dit betekent dat bij het bepalen van het benodigd kapitaal voor een risico, de wijziging van de waarde van alle balansposten waarop dit risico van invloed is, berekend wordt. Wanneer het saldo van alle wijzigingen een negatief effect heeft op het kernvermogen, is dit saldo (een verlies) het benodigd kapitaal voor dit risico. Een positief effect op het eigen vermogen betekent dat het benodigd kapitaal voor dit risico 0 is.
- Risico's worden vanuit een marktwaarde perspectief bekeken. Dit betekent dat bij het bepalen van het benodigd kapitaal voor een risico de wijziging van de balansposten op marktwaarde wordt berekend en niet op de huidige jaarrekening grondslagen.

Daarnaast geldt als uitgangspunt dat het vermogen zo hoog moet zijn, dat het een verlies op moet kunnen vangen dat zich eens in de 200 jaar voor doet of het in aanmerking komend vermogen moet met 99,5% kans voldoende zijn om alle onverwachte verliezen binnen een jaar op te kunnen vangen. Het eens in de 200 jaar optredende verlies is het uitgangspunt voor de berekening van de SKV.

De Brand N.V. maakt geen gebruik van een partieel of volledig intern model.

B.4. Interne controlesysteem

Belangrijke beheersmaatregelen ten aanzien van de kapitaalspositie, het verzekeringstechnisch risico, marktrisico en tegenpartijrisico zijn vastgelegd in respectievelijk het kapitaalbeleid, het herverzekeringsbeleid, het acceptatiehandboek en het ALM- en beleggingsbeleid van de Brand N.V. Om het operationeel risico goed te beheersen zijn binnen de Brand N.V. de processen vastgelegd. Per proces is onder verantwoordelijkheid van de proceseigenaar een risicoanalyse vastgelegd in een risicomatrix.

B.4.1. Implementatie van de compliance functie

Compliance voert in het bijzonder de volgende activiteiten uit:

- De Brand N.V. helpen met het beheersen van compliance risico's;
- Het bevorderen van het voldoen door de Brand N.V. aan de binnen de reikwijdte van Compliance vallende relevante wet- en regelgeving en eigen integriteitsregelingen ('regels');

- Faciliteren bij het opstellen van voor de Brand N.V. passende integriteitsregelingen;
- Het creëren van meer bewustwording over de regels om een hoog integriteitsniveau te realiseren;
- Uitvoering geven aan de taken voortvloeiend uit het compliance proces.

Met het compliance proces wordt beoogd compliance risico's te voorkomen en/of te beheersen door op een doelgerichte en gestructureerde wijze compliance verplichtingen te identificeren, analyseren, monitoren en rapporteren.

Daarbij wordt de compliance rapportage geïntegreerd met de rapportages vanuit de risicomanagement functie, om een samenhangend beeld van de risico's te geven.

Om haar taken en verantwoordelijkheden adequaat te kunnen uitvoeren heeft de compliance functie de volgende bevoegdheden:

- De compliance functie kan vermeende inbreuken op relevante regels monitoren, hierover rapporteren en adviseren. Hiervoor kan ondersteuning gevraagd worden van andere functies en afdelingen binnen de Brand N.V. of eventueel van externe(n);
- De compliance functie heeft de (gedelegeerde) bevoegdheid om namens de RvB ernstige incidenten aan de toezichthouder te melden;
- De compliance functie heeft toegang tot alle binnen de Brand N.V. relevante beschikbare informatie, documentatie en personen die zij met het oog op de uitvoering van haar verantwoordelijkheden nodig acht;
- De compliance functie heeft direct toegang tot het lid van de RvB met de compliance verantwoordelijkheid in portefeuille. De manager Bedrijfsvoering voert periodiek overleg met het lid van de RvB die compliance als aandachtspunt in portefeuille heeft, doch minimaal een keer per kwartaal. Daarnaast vindt twee keer per jaar overleg plaats met de voorzitter en een lid van de ARC.

De RvB stelt de manager Bedrijfsvoering voldoende (technische) middelen ter beschikking om werkzaamheden op verantwoorde wijze, naar eigen inzicht, te verrichten.

De activiteiten van de Compliance functie zijn opgenomen in het jaarplan van de afdeling Risk & Compliance. Over de voortgang van deze activiteiten wordt periodiek gerapporteerd in de kwartaalrapportage Risk & Compliance.

B.5. Interne auditfunctie

Opzet en inrichting van de Internal Auditfunctie

Voor de uitvoering van de Internal Auditfunctie is een auditcharter opgesteld met hierin onder andere de doelen van Internal Audit, inrichting van de functie, werkwijze en samenwerking met de organisatie. Dit auditcharter wordt elk jaar herzien. In 2023 zijn geen wijzigingen doorgevoerd in het auditcharter.

De Internal Auditfunctie is een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert, om meerwaarde te leveren en de operationele activiteiten van de organisatie te verbeteren. De Internal Auditfunctie helpt de organisatie haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, beheersing en governance te evalueren en te verbeteren. (Definitie Internal Audit – Instituut van Internal Auditors).

Internal Audit kent de volgende kernprincipes (vanuit het internationale raamwerk voor de beroepsuitoefening – Instituut van Internal Auditors (IIA)):

- Geeft blijk van integriteit.
- Geeft blijk van vakbekwaamheid en beroepsmatige zorgvuldigheid.
- Is objectief en vrij van ongepaste beïnvloeding (onafhankelijk).
- Past zich aan de strategieën, doelstellingen en risico's van de organisatie aan.
- Is juist gepositioneerd en beschikt over de juiste middelen.
- Geeft blijk van kwaliteit en voortdurende ontwikkeling.
- Communiqueert effectief.
- Biedt op risico's gebaseerde zekerheid.
- Heeft inzicht en is proactief en op de toekomst gericht.
- Bevordert organisatorische verbetering.

De audits die de Internal Auditfunctie uitvoert, bestaan met name uit de volgende auditactiviteiten:

- operational audits, gericht op de kwaliteit van de beheersing van alle aspecten van de bedrijfsvoering gebaseerd op de organisatiedoelstellingen, waarbij het managementproces, de risicobeheersing en de Internal Control Statement object van onderzoek zijn;
- IT-audits, gericht op de beheersing van IT-processen, systemen en infrastructuur;
- financial audits, onderzoek naar de betrouwbaarheid van financiële informatie in afstemming met de auditplanning van de externe accountant.;
- compliance audits, onderzoek of wordt voldaan aan van toepassing zijnde interne en externe wet- & regelgeving;
- In beperkte mate voert de Internal Auditfunctie afzonderlijke auditactiviteiten uit t.a.v.: forensic audits, gericht op de beheersing van het frauderisico.

Adviesopdrachten betreffen advies en aanverwante dienstverlening aan de opdrachtgever, waarvan de aard en de reikwijdte worden overeengekomen met de opdrachtgever. Adviesopdrachten zijn bedoeld om meerwaarde te leveren en binnen een organisatie de processen van governance, risicomanagement en beheersing te verbeteren, zonder dat de Internal Auditor beheers verantwoordelijkheid draagt. Voorbeelden omvatten consult, adviesverstrekking, begeleiding en training.

In 2023 hebben de Internal Auditors geen andere rollen verricht buiten de Internal Auditfunctie. De Internal Auditfunctie is in 2022 extern getoetst door het IIA (Institute of Internal Auditors) op het voldoen aan vaktechnische vereisten volgens de Nederlandse Vereniging van Beroepsaccountants (NBA), het IIA en de vereniging van Register IT auditors (NOREA). Dit is een beoordeling die eens per 5 jaar plaatsvindt. Het oordeel dat hieruit kwam, is dat Internal Audit aan de vaktechnische eisen voldoet. Er zijn een beperkt aantal aanbevelingen gedaan. Elk jaar, zo ook in 2023 heeft Internal Audit een interne evaluatie uitgevoerd aan de hand van een self assessment. Hieruit zijn enkele acties gekomen die zullen worden opgevolgd.

In het eerste kwartaal 2024 wordt de jaarlijkse interne evaluatie over de functie in 2023 uitgevoerd op basis van een evaluatiegesprek.

Uitvoering (meerjaren)auditplan

In 2023 zijn de audits uit het (meerjaren) auditplan 2023 uitgevoerd óf zijn/worden in 2024 afgerond. In dit plan is risico gebaseerd gekeken welke audits toegevoegde waarde zouden hebben voor Univé Dichtbij. Risico's gesignaleerd vanuit de organisatie, Internal Audit en toezichthouders zijn hierbij meegenomen.

In 2023 zijn er voor Univé Dichtbij audits uitgevoerd op de thema's Naleving gebruikers- en privacyprotocollen Stichting Centraal Informatie Systeem, een onderzoek naar de besturing van de groei ambitie en reviews op self assessments wet en regelgeving rondom IDD en Wwft. In breder Univé-verband zijn audits uitgevoerd op: doorontwikkeling en groei van het transformatieproces, cloudtransitie, procesbeheersing artificial intelligence en leren van incidenten. In de rapporten worden bevindingen op een vierpuntschaal gescoord, waarin de hoge risico's door Internal Audit gemonitord worden.

Hoge risico's houden in dat direct actie noodzakelijk is. Overige actiepunten en aanbevelingen worden door de 1e lijn gemonitord waarbij de 2e lijn rapporteert t.a.v. opvolging acties vanuit risicomanagement-perspectief. Per kwartaal wordt hierover gerapporteerd aan de RvB en de ARC.

Het auditplan 2023 heeft niet alleen betrekking op 2023 maar geeft ook al voor een deel inzicht in wat in 2024 als potentieel auditonderwerp is aangemerkt. Bij de keuze van de onderwerpen op de langere termijn kijkt Internal Audit ook weer naar de risico's, nieuwe wet- en regelgeving en

projecten die binnen Univé worden uitgevoerd. Op basis daarvan wordt jaarlijks een keuze gemaakt en/of herijkt voor de komende jaren.

Internal Audit hanteert een rolling forecast werkwijze voor het opstellen van het auditplan. Dit betekent dat gedurende het jaar een moment ingepland wordt om de planning voor het tweede half jaar te evalueren en zo nodig te herprioriteren. Concreet betekent dit, dat na de zomervakantie aan de ARC expliciet instemming wordt gevraagd t.a.v. de geprioriteerde of herprioritering van auditonderwerpen voor de laatste maanden van het lopende auditplan.

Voor het jaar 2024 zijn een aantal Formule brede thema's vastgesteld die gericht zijn op AVG, datamanagement, BCM/CP en de CSRD.

B.5.1. Onafhankelijkheid van de interne auditfunctie

Onafhankelijkheid en objectiviteit zijn essentieel voor de effectiviteit van de Internal Auditfunctie. De Internal Auditors dienen hun werkzaamheden onpartijdig en onbevooroordeeld uit te kunnen voeren. De Internal Auditfunctie is onafhankelijk van de eerste en tweede lijn en staat los van de dagelijkse controlemaatregelen. Internal Auditors mogen geen directe bevoegdheid of verantwoordelijkheid hebben ten aanzien van de activiteiten die ze reviewen. De organisatie zorgt ervoor dat de Internal Auditfunctie bij het uitvoeren van een audit en bij het evalueren van en het rapporteren over de auditresultaten, niet zodanig beïnvloed wordt door de organisatieleden dat daarmee de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van de Internal Auditfunctie beperkt zouden kunnen worden. De Manager Internal Audit voorkomt dat bij de uitvoering van audits en advisering, sprake zou kunnen zijn van een vorm van belangentegenstelling (in schijn en wezen). Indien de mogelijkheid van belangentegenstelling ontstaat, bespreekt de manager Internal Audit dit met de voorzitter van de RvB van de Brand N.V. en zo nodig met het bestuur van de Coöperatie.

De manager Internal Audit bevestigt jaarlijks de onafhankelijkheid van de Internal Auditfunctie, inclusief de onafhankelijkheid van de interne en externe auditors die onder verantwoordelijkheid van Univé Services de Internal Audits feitelijk bij de Brand N.V. uitvoeren (in geval van onderuitbesteding), aan de RvB, alsmede aan de ARC. Alle medewerkers (intern en extern) die uitvoering geven aan de Internal Auditfunctie van de Brand N.V. onderschrijven vanuit het lidmaatschap van het IIA, de Code of Ethics van het Instituut, waarin integriteit, objectiviteit, vertrouwelijkheid en deskundigheid sleutelwoorden zijn. Daarnaast is dit een vereiste vanuit de (vaktechnische) kwalificatie.

B.6. Actuariële functie

De tweedelijns actuariële functie is door de Brand N.V. uitbesteed aan de besloten vennootschap Arcturus B.V. te Rotterdam. Daarnaast voerde Arcturus B.V. ook eerstelijns werkzaamheden uit. Ten aanzien van deze eerstelijns actuariële werkzaamheden is in 2017 een begin gemaakt met het terughalen van de werkzaamheden naar de Brand N.V. In 2019 zijn de resterende eerstelijns werkzaamheden teruggehaald met uitzondering van de zeer specialistische 200 meter

brandconcentratierisico calculatie. Alle berekeningen voor Solvency II worden verder door de Brand N.V. uitgevoerd.

De eindverantwoordelijkheid voor de uitvoering van de actuariële functie is binnen de Brand N.V. belegd bij het lid van de RvB met Bedrijfsvoering (waaronder Risk & Compliance) in zijn portefeuille. Deze persoon beschikt over voldoende kennis en kunde om de werking en de resultaten van de actuariële functie te kunnen beoordelen en om daar waar nodig bij te sturen.

Een partner van Arcturus is verantwoordelijk voor de uitvoering van de actuariële functie bij Brand N.V. Hij/zij coördineert de uitvoering van de actuariële functie. Hij/zij draagt tevens zorg voor het onderhoud van dit Actuarieel Charter en de jaarlijkse review ervan. Hij/zij legt materiële aanpassingen van het document ter goedkeuring voor aan het lid van de RvB met Bedrijfsvoering in zijn portefeuille.

De actuariële functie heeft de volgende taken:

- Coördineren van de berekening van technische voorzieningen;
- Zorgdragen voor de gebruikte methodieken en onderliggende modellen en de juistheid van de bij de berekening van technische voorzieningen gehanteerde aannames;
- Beoordelen of genoeg gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen, en het beoordelen van de kwaliteit ervan;
- Toetsen van de beste schattingen (best estimates) aan de ervaring;
- Verstrekken van informatie over de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening van technische voorzieningen;
- Uitbrengen van advies uit over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen; Uitbrengen van advies uit over de adequaatheid van herverzekeringsregelingen, en
- Ertoe bijdragen dat het risicomanagementsysteem binnen de Brand N.V. doeltreffend wordt toegepast, met name wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten en eigen risico- en solvabiliteitsbeoordeling.

Met betrekking tot de coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen omvat de actuariële functie alle volgende taken:

- Toepassen van methoden en procedures om de toereikendheid van de technische voorzieningen te beoordelen en te waarborgen dat de berekening ervan in overeenstemming is met de vereisten van de artikelen 75 tot en met 86 van Richtlijn 2009/138/EG;
- Beoordelen van de onzekerheid waarmee de schattingen zijn omgeven die bij de berekening van technische voorzieningen zijn gemaakt;

- Ervoor zorgen dat beperkingen met betrekking tot de gegevens die voor de berekening van technische voorzieningen worden gebruikt, naar behoren worden aangepakt;
- Ervoor zorgen dat in de in artikel 82 Richtlijn 2009/138/EG bedoelde gevallen de meest geschikte benaderingen voor de berekening van de beste schatting worden gehanteerd;
- Ervoor zorgen dat homogene risicogroepen van verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen worden onderkend met het oog op een adequate beoordeling van de onderliggende risico's;
- Bestuderen van de dienstige informatie afkomstig van financiële markten en van algemeen beschikbare gegevens over verzekeringstechnische risico's en zorgt ervoor dat deze bij de beoordeling van technische voorzieningen wordt meegenomen;
- Vergelijken van de materiële verschillen in de berekening van technische voorzieningen van het ene jaar tot het andere en motiveert deze verschillen;
- Ervoor zorgen dat een deugdelijke evaluatie wordt verstrekt van de opties en garanties die in verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten zijn opgenomen.

De actuariële functie beoordeelt of de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde methodieken en aannamen passend zijn voor de specifieke branches van de onderneming en voor de wijze waarop het bedrijf wordt beheerd, rekening houdend met de beschikbare gegevens. Verder beoordeelt de actuariële functie of de bij de berekening van technische voorzieningen gebruikte IT-systemen de actuariële en statistische procedures voldoende ondersteunen.

De actuariële functie brengt tevens advies uit over de gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, met daarin ten minste conclusies ten aanzien van de volgende aandachtspunten:

- Toereikendheid van de te verdienen premies voor de dekking van toekomstige schaden en kosten, met name rekening houdend met de onderliggende risico's (met inbegrip van verzekeringstechnische risico's), en het effect van de in verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten opgenomen opties en garanties op de toereikendheid van de premies;
- Het effect van inflatie, juridisch risico, verandering in de samenstelling van de portefeuille van de onderneming;
- De progressieve tendens van een portefeuille verzekeringsovereenkomsten om verzekerden met een hoger risicoprofiel aan te trekken of te behouden (antiselectie).

Daarnaast verschaft de actuariële functie input ten aanzien van de vraag of de onderneming de vereisten betreffende de berekening van de technische voorzieningen continu zou naleven en stelt potentiële risico's vast die voortvloeien uit onzekerheden die zijn verbonden aan deze berekening.

De actuariële functie brengt bovendien advies uit over de algemene herverzekeringsregelingen, met daarin een analyse van de adequaatheid van:

- Het risicoprofiel van de onderneming en de door de onderneming gevolgde gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- De herverzekeraars, waarbij rekening wordt gehouden met hun kredietwaardigheid;
- De verwachte dekking bij stressscenario's met betrekking tot de gevolgde gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- De berekening van de bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten en special purpose vehicles kunnen worden verhaald.

B.7. Uitbesteding

De Brand N.V. heeft zowel de actuariële functie als de Internal Auditfunctie uitbesteed. Verder heeft de Brand N.V. de benodigde IT-diensten uitbesteed. Tot slot heeft de Brand N.V. ook het vermogensbeheer uitbesteed.

Ten aanzien van uitbesteding is er een formule breed uitbestedingsbeleid geformuleerd. Op basis van dit beleid kwalificeren de hiervoor bedoelde uitbestedingen als materiële (belangrijke, kritieke) uitbestedingen (Type 1).

Tabel B.4. – Overzicht Type 1 uitbestedingen

Naam	Plaats	Land	KvK	Onderwerp
Arcturus B.V.	Rotterdam	Nederland	24440175	Uitbesteding actuariële functie
Univé Services B.V.	Assen	Nederland	05078632	Uitbesteding Internal Auditfunctie
Univé Services B.V.	Assen	Nederland	05078632	Uitbesteding IT-diensten
Ambassador Vermogensbeheer B.V.	Blaricum	Nederland	28087987	Uitbesteding vermogensbeheer

Periodiek wordt over de beheersing van de Type 1 uitbestedingen gerapporteerd aan het bestuur. Uitbestedende entiteit(en). In die rapportage is zichtbaar of de uitbestedingen conform afspraken actief worden gemonitord en is helder welke eventuele risico's er zijn (ontstaan) en hoe die worden gemitigeerd.

Uitbesteding actuariële functie

Met de uitbesteding van de actuariële functie wordt beoogd op een kostenefficiënte manier de beschikking te hebben over actuariële kennis en expertise, om zo onder andere aan wet- en regelgeving te kunnen voldoen en de kwaliteit van actuariële rapportages en berekeningen RU breed op een consistent hoog niveau te houden. Met de RU-brede afspraak met de actuariële functie wordt beoogd de benodigde toegang tot actuariële kennis betaalbaar te houden en derhalve een verbetering van de kostenbeheersing te realiseren.

De actuariële functie is uitbesteed aan Arcturus B.V. te Rotterdam. In de uitbestedingsovereenkomst, het Charter Actuarieel en in het Addendum Geschiktheid & Betrouwbaarheid zijn eisen gesteld aan de kwaliteit van de medewerkers van Arcturus (opzet). Arcturus heeft deze eisen vertaald naar haar eigen beleid en processen (bestaan). Met betrekking tot de persoon die de tweedelijnsfunctie voor de Brand N.V. uitvoert, beschikt de Brand N.V. over een uitgebreid rapport ter zake de geschiktheid en betrouwbaarheid (werking). De laatste beoordelingen hiervan zijn in respectievelijk 2020 en 2021 uitgevoerd.

Uitbesteding Internal Auditfunctie

Op grond van de Univé Formule Overeenkomst geldt dat de Internal Auditfunctie verplicht aan Univé Services is uitbesteed. Het doel hiervan is om te voldoen aan wet- en regelgeving. Daarnaast wordt verbetering van de efficiëntie, flexibiliteit, continuïteit, kwaliteit, kostenbeheersing, vakbekwaamheid, geschiktheid en risicoprofiel nagestreefd middels uitbesteding. Deze verbetering kan worden gerealiseerd door de Internal Auditfunctie voor alle RU's op één plek binnen de Univé Organisatie te organiseren. Het centraal organiseren van de Internal Audit functies verschaft eveneens toegang tot specifieke kennis, expertise en netwerken.

De Brand N.V. voorziet in passend toezicht en adequate waarborgen om de kwaliteit van uitbestede functies te borgen. Dit blijkt uit audit als uitgevoerd in 2020.

Univé Services, waar de Internal Auditfunctie aan wordt uitbesteed, maakt onderdeel uit van de Univé Organisatie. Als gevolg hiervan dient Univé Services zich te conformeren aan het Beleid Geschiktheid & Betrouwbaarheid Univé Organisatie. Dit beleid biedt een helder kader voor het bewaken van de deskundigheid van de sleutelfunctie (opzet). Dit beleid is door Internal Audit uitgewerkt in haar processen (bestaan). In de jaarlijkse monitoring en evaluatie is er (laatstelijk in 2022) aandacht voor de geschiktheid en betrouwbaarheid van die mensen die invulling geven aan de Internal Audit functies.

Naast de twee bovengenoemde Solvency II sleutelfuncties heeft de Brand N.V. van haar overige kritieke functies haar IT en vermogensbeheer uitbesteed. Op basis van het uitbestedingsbeleid kwalificeren ook deze uitbestedingen als materiële (belangrijke, kritieke) uitbestedingen (Type 1).

Uitbesteding IT-diensten

Op basis van de Univé Formule Overeenkomst geldt dat de Brand N.V. de benodigde IT-diensten verplicht aan Univé Services is uitbesteed. Univé Services is zodoende verantwoordelijk voor het realiseren, beheren en onderhouden van een geïntegreerde ICT-omgeving ten behoeve van de Brand N.V. en alle andere onderdelen van de Univé-organisatie.

Ten behoeve van de beheersing van de IT-organisatie, is een overleg- en rapportagestructuur ingericht. Ten behoeve van de assurance in het kader van de jaarrekeningcontrole, wordt er jaarlijks door Univé Services B.V. een Third Party Memorandum (TPM) afgegeven. De TPM is een verklaring

die afgegeven wordt door een onafhankelijk audit partij over de kwaliteit van een ICT-dienstverlening en - beheersing van een organisatie. In het kader van deze TPM-verklaring, wordt er met name gekeken naar de kernsystemen van Univé (Dichtbij), waaronder QIS.

Per 24 maart 2023 is door de PwC een Assurance rapport afgegeven. In dit rapport wordt met betrekking het boekjaar 2022, voor betreft de materieel van belang zijnde aspecten, een positief oordeel afgegeven aangaande opzet, bestaan en werking van de beoordeelde beheersmaatregelen.

Daarnaast beschikt de Brand N.V. ten aanzien van deze uitbesteding over een eigen monitoringsplan. De monitoring van de uitbesteding van IT-diensten wordt vanuit proportionaliteit en efficiency vormgegeven door de kwaliteit van dienstverlening (via servicelevel rapportages) periodiek binnen de formule te bespreken in bijvoorbeeld aan de Stuurgroep Operatie. Ook wordt ook gebruik gemaakt van de korte lijnen en laagdrempelige mogelijkheden tot direct en persoonlijk contact tussen de uitbestedende entiteit en de intraformule uitbestedingspartner (bijvoorbeeld via bezoeken aan RvB/MT). Ook zijn er aanvullende controlemogelijkheden binnen de Univé besluitvormingsstructuur via de Boards (bv: QIS-board) en de Univé Formule Adviesraad (UFA).

Uitbesteding vermogensbeheer

De uitbesteding van het vermogensbeheer heeft tot doel te voorzien in de behoefte van een professioneel beheer van de beleggingsportefeuille. Dit impliceert onder andere het tijdig inspelen op ontwikkelingen in de markt en het leveren van adequate informatie. De Brand N.V. bezit hiervoor niet de systemen en afdoende kennis. Met de uitbesteding wordt derhalve verbetering van kwaliteit, vakbekwaamheid en geschiktheid nagestreefd. Ook wordt met de uitbesteding toegang gerealiseerd tot specifieke kennis, expertise en netwerken. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Ambassador Vermogensbeheer B.V. te Blaricum. Ambassador wordt beschouwd als een deskundige partij. Ambassador heeft een vergunning van de AFM en staat eveneens onder toezicht van DNB. In het beleid van Ambassador is de norm bepaald voor de vakbekwaamheid van de personeelsleden van Ambassador. De uitbestedingsovereenkomst met Ambassador voorziet in een overleg- en rapportagestructuur.

Ambassador maakt deel uit van het beleggingscomité van de Brand N.V. Het beleggingscomité adviseert het bestuur over operationele besluitvorming, monitort risico's en rendementen van de beleggingsportefeuille aan de hand van de kaders vastgesteld in het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid en de resultaten daarvan worden periodiek besproken met de RvC.

De Brand N.V. beoordeelt de ontvangen informatie van Ambassador aan de hand van steekproefsgewijze toetsing met gegevens uit openbare systemen. Daarnaast vormt ook de accountant een oordeel over de interne organisatie van Ambassador aan de hand van de door de Ambassador aangeleverde inrichting van de AO/IC en de daarbij horende uitgevoerde controles.

B.8. Overige informatie

Alle materiële informatie over het governancestelsel van de Brand N.V. is beschreven in de paragrafen B.1 tot en met B.7.

C. Risicoprofiel

Binnen het risico gebaseerde toezichtraamwerk Solvency II neemt het risicoprofiel van een verzekeraar een prominente plaats in. Zo bepalen de risico's waaraan een verzekeraar is blootgesteld onder andere de kapitaalvereisten waaraan de verzekeraar dient te voldoen. Deze kapitaalvereisten bepalen samen met het aanwezig eigen vermogen de solvabiliteitsratio. In dit hoofdstuk wordt ingegaan op het risicoprofiel van de Brand N.V., waarbij de blootstelling aan en beheersing van de diverse risico's waaraan de Brand N.V. is blootgesteld worden beschreven.

De Brand N.V. monitort haar solvabiliteitspositie op kwartaalbasis. Hiertoe bepaalt de Brand N.V. elk kwartaal de kapitaalvereisten per risicocategorie en de solvabiliteitsratio. De berekende aanwezige en vereiste solvabiliteit worden ieder kwartaal gerapporteerd, waarbij de verschuivingen ten opzichte van het voorgaande kwartaal worden toegelicht. Wanneer 'trigger events' zich voordoen, waarbij de solvabiliteitsratio beneden de vooraf bepaalde drempelwaarde komt, wordt conform het ORSA-beleid een ad hoc ORSA uitgevoerd. In het kapitaalbeleid is opgenomen welke maatregelen getroffen worden indien de solvabiliteitsratio onder de interne norm zakt of dreigt te zakken. De maatregelen zijn bedoeld om de SCR-ratio te (laten) herstellen en daarnaast om te voorkomen dat de interventiegrens geraakt wordt.

In het monitoringssysteem is daarnaast een koppeling gemaakt tussen de hoogte van de solvabiliteitsratio en de mogelijke acties vanuit het kapitaalbeleid. De koppeling tussen de solvabiliteitsratio en de mogelijke acties vanuit het kapitaalbeleid is opgenomen in tabel C.1.

Tabel C.1 – Monitoring solvabiliteitsratio

Solvabiliteitsratio	Actie vanuit risicomanagement strategie
Hoger dan 275%	Heroriëntatie van strategisch beleid
Tussen 275% en 225%	Heroriëntatie risicobereidheid (bijvoorbeeld verruiming in het beleggingsbeleid of een hoger eigen behoud bij herverzekering)
Tussen 225% en 180%	Geen actie noodzakelijk
Tussen 180% en 150%	Maandelijkse monitoring solvabiliteitsratio (in plaats van één keer per kwartaal). Inventariseren risico mitigerende maatregelen en inventariseren mogelijkheden voor overhevelen kapitaal vanuit Coöperatie Univé Dichtbij naar de Brand N.V.
Lager dan 150%	Uitvoeren risico mitigerende maatregelen of overhevelen kapitaal vanuit de Coöperatie Univé Dichtbij naar de Brand N.V., in lijn met de risicomanagementstrategie per risicocategorie.

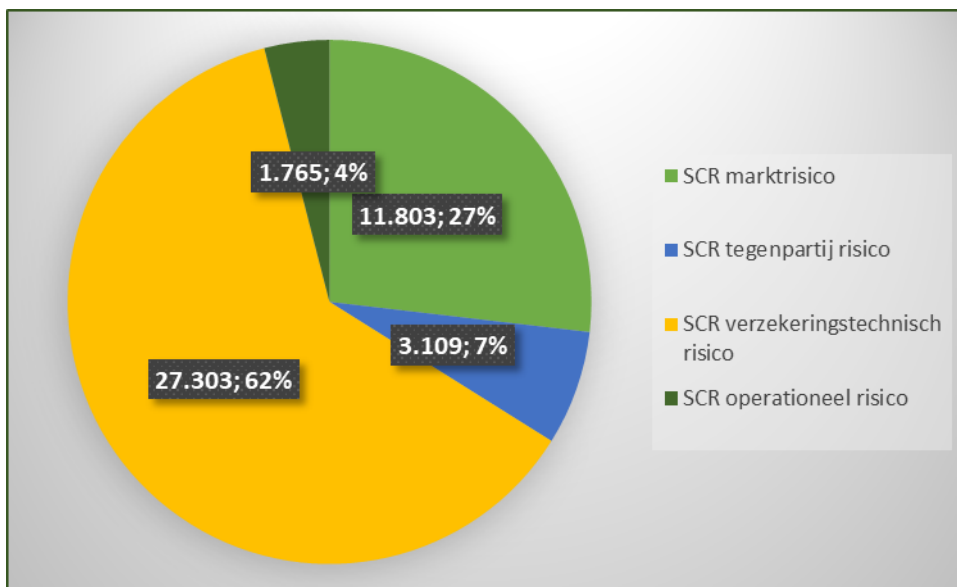
De risico's die de Brand N.V. loopt zijn in belangrijke mate afhankelijk van de samenstelling van de verzekeringsportefeuille, de mate van herverzekering en de samenstelling van de

beleggingsportefeuille. Ook zijn ontwikkelingen in de externe omgeving van invloed op het risicoprofiel alsmede de effectiviteit van de inrichting van de eigen organisatie. Het kwantitatieve risicoprofiel van de Brand N.V. wordt bepaald door de kapitaalvereisten per risicocategorie, berekend met behulp van het standaardmodel onder Solvency II. Op basis van deze kapitaalvereisten is het risicoprofiel van de Brand N.V. opgebouwd uit de volgende elementen, in volgorde van grootte voor de Brand N.V.:

- Verzekeringstechnisch risico
- Marktrisico
- Tegenpartijrisico
- Operationeel risico

De onderstaande figuur geeft de opbouw van de SKV van de Brand N.V. weer in een taartdiagram, waarbij het kapitaalvereiste na diversificatie-effecten per risico in mln. euro's is weergegeven, totaal € 44,0 mln. (2022: € 41,8 mln.). Dit is het solvabiliteitskapitaalvereiste voor aftrek van de overalldiversificatie van € 8,2 mln. (2022: 8,0 mln.) en aftrek voor LAC-DT. Na aftrek van de overall diversificatie en LAC-DT resteert een solvabiliteitskapitaalsvereiste van € 35,2 mln. (2022: € 33,3 mln.). De afslag op de SKV vanuit het verlies absorberend vermogen uit hoofde van de LAC-DT bedraagt 608k tegen 420k per ultimo 2022. Het grootste risico is met €27,3 miljoen het verzekeringstechnische risico terwijl het tweede grootste risico het marktrisico (€11,8 mln.) betreft.

Figuur C .1 – SKV per risicocategorie (x € 1.000)



Risicoconcentratie

De Brand N.V. houdt rekening met risicoconcentratie binnen de verschillende risicocategorieën en tussen de verschillende risicocategorieën. De Brand N.V. beschouwt risicoconcentratie binnen een risicocategorie als een relatief hoge blootstelling aan een afzonderlijke risico binnen een risicocategorie. Risicoconcentratie tussen risicocategorieën wordt beschouwd als een blootstelling aan verschillende risico's welke een hoge mate van correlatie met elkaar vertonen. Potentiële risicoconcentraties worden per risicocategorie in de onderstaande paragrafen besproken.

Stress testing

Jaarlijks voert de Brand N.V. een stress test uit in het kader van de ORSA op basis van verschillende scenario's. Hiertoe definieert de Brand N.V., op basis van de risico's waaraan het is blootgesteld, stress scenario's. De Brand N.V. berekent de impact van de stress scenario's op de ontwikkeling van het vereiste kapitaal, de interne norm, het aanwezige kapitaal en de winstgevendheid over de komende drie jaar. Deze doorrekening van de scenario's over een periode van vijf jaar sluit aan bij de tijdshorizon van de bedrijfsstrategie.

De hoogte van de impact als gevolg van de stress scenario's wordt zoveel mogelijk op basis van objectieve data, waaronder data uit het verleden, vastgesteld. Wanneer geen objectieve data voor handen zijn, vindt bepaling plaats op basis van professional judgement. Het managementteam beoordeelt de uitkomsten van de scenario analyses en stress tests. Op basis van deze beoordeling kan het noodzakelijk zijn om strategische keuzes te maken. Deze kunnen betrekking hebben op:

- De maatregelen die noodzakelijk zijn wanneer een stressscenario zich daadwerkelijk voordoet.
- De maatregelen die direct nodig zijn, omdat bepaalde risico's te groot zijn en niet passen binnen de risicostrategie van de Brand N.V.
- Het herijken van de risicostrategie en/of de bedrijfsstrategie.

In de onderstaande paragrafen zijn per risico de relevante stress scenario's beschreven, waarbij tevens is aangegeven wat de effecten zijn per scenario ten opzichte van het basisscenario.

In de paragrafen C.1 tot en met C.5 worden de risico's per categorie verder toegelicht. In paragraaf C.6 wordt ingegaan op andere materiële risico's naast de Solvency II risicocategorieën.

C.1. Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat negatieve financiële gevolgen optreden doordat inadequate aannames zijn toegepast met betrekking tot de premiestelling en de voorzieningen en/of dat de schadebetalingen, de kosten en/of de ontwikkelingen van de voorzieningen in ongunstige zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering.

Onder Solvency II bestaat het verzekeringstechnisch risico uit de verzekeringstechnische risico's leven, schade en zorg. Verzekeringstechnisch risico uit leven- en zorgverzekeringen is op de Univé Dichtbij Brandverzekeraar N.V. niet van toepassing. Conform de richtlijnen van Solvency II omvat voor de Brand N.V. het verzekeringstechnisch risico voor schade de volgende componenten: premie-, reserve-, verval- en catastroferisico.

De Brand N.V. monitort het verzekeringstechnisch risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het verzekeringstechnisch risico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende submodules. De voor de Brand N.V. relevante submodules en de diversificatie-effecten zijn beschreven in tabel C.2.

Tabel C.2 – Verzekeringstechnisch risico

Verzekeringstechnisch risico	Beschrijving
Premie- en reserverisico	Het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van schaderegelingen.
Catastroferisico	Het risico dat door (een of meerdere) extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed. Bij schade wordt onderscheid gemaakt tussen natuurrampen (onder meer storm en hagel) en rampen die worden veroorzaakt door menselijk handelen (man-made; onder meer brand, explosie, terrorisme).
Vervalrisico	Het risico van vroegtijdige beëindiging van de verzekeringsovereenkomsten.
Diversificatie-effecten	De vermindering van de risicopositie die verband houdt met de diversificatie van activiteiten en die voortvloeit uit het feit dat het tegenvallende resultaat uit hoofde van het ene risico kan worden gecompenseerd met het meevallende resultaat uit hoofde van een ander risico, wanneer er geen volledige correlatie tussen deze risico's bestaat.

Voor de Brand N.V. wordt het verzekeringstechnisch risico grotendeels bepaald door het catastroferisico. Daarnaast beïnvloeden het premie- en reserverisico het kapitaalvereiste voor verzekeringstechnisch risico. De impact van het vervalrisico is beperkt.

Het verzekeringstechnische risico is met een solvabiliteitskapitaalvereiste van € 27,3 mln. na diversificatie (2022: € 25,2 mln.) het grootste risico van de Brand N.V.. In onderstaande tabel worden de mutaties in de kapitaalvereisten van het verzekeringstechnisch risico ten opzichte van 2022 toegelicht.

Tabel C.3 – Kapitaalvereisten van het verzekeringstechnisch risico 2023 – 2022 (bedragen x € 1.000)

Verzekeringstechnisch risico	SKV 2023	SKV 2022	Vershil	Toelichting
Premie- en reserverisico	13.396	13.481	-85	Het vereiste kapitaal is met € 0,1 miljoen afgenomen. De daling bij het premievolume onderdeel en de vrijwel onveranderde volumemaat voor de schadereserve staan aan de basis voor het nipt afgenomen kapitaalvereiste uit hoofde van premie- en reserverisico.
Catastroferisico	20.658	18.122	2.536	Het vereiste kapitaal voor het catastroferisico is met ruim € 2,5 mln. toegenomen. De oorzaak hiervan is met name gelegen in de ingekochte dekking uit hoofde van het nieuwe herverzekeringscontract. Het eigen behoud voor Storm is verder verhoogd en de grens voor facultatieve verzekering is eveneens verhoogd. Daarnaast is ook sprake van een stijging in verzekerde waarden als gevolg van groei en indexering waarmee de exposure en risicopositie is toegenomen. De max 200 meter brandconcentratie is eveneens toegenomen.
Vervalrisico	964	761	203	Het vereiste kapitaal is met € 0,2 mln. gestegen. Dit komt door hoger ingeschatte nettomarge (8,2% ultimo 2023 tegen 6,7% ultimo 2022) in de premie ondanks een lager berekend royementspercentage.
Diversificatie-effecten	-7.714	-7.207	-507	-
Totaal	27.303	25.157	2.146	

C.1.1. Risicoconcentratie

Met betrekking tot het verzekeringstechnisch risico kent de Brand N.V. een risicoconcentratie die tot uitdrukking komt in het man-made catastrofe risico. Voor het man-made catastroferisico Brand wordt het kapitaalvereiste gebaseerd op het maximale verlies aan vermogen van een onderneming door brand of ontploffing (inclusief terreuraanslagen) van alle gebouwen die geheel of gedeeltelijk binnen een straal van 200 meter zijn gelegen. Hierbij is de grootste brandrisicoconcentratie van toepassing: de reeks van gebouwen met het grootste verzekerde bedrag waarvoor de onderneming verzekeringsverplichtingen heeft in de branche Verzekeringen tegen brand en andere schade aan goederen.

Voor de Brand N.V. resulteert het verzekeringstechnisch risico ultimo 2023 in een bruto kapitaalvereiste voor het man-made catastroferisico Brand van € 66,3 mln. (2022: € 60,3 mln.) Een

deel van het verlies is herverzekerd via het herverzekeringscontract brand met een eigen behoud van € 2,5 mln. (2022: € 2,5 mln.) en een limiet van € 86,8 mln. (2022: € 77,5 mln.) Aftrek van de herverzekerde schadelast en kosten van reinstatement resulteert in een netto kapitaalvereiste van € 2,9 mln. Ten opzichte van ultimo 2022 is het bruto kapitaalvereiste gestegen met € 6,0 mln. als gevolg van een hoger verzekerd bedrag in een straal van 200 meter. Het aandeel herverzekeraar steeg eveneens met ruim € 5,9 mln. zodat een netto stijging resteert van circa € 0,1 mln.

C.1.2. Risicobeperkende maatregelen

De Brand N.V. hanteert de volgende beheersmaatregelen ten aanzien van het verzekeringstechnisch risico.

- Verzekeringstechnisch beleid (acceptatiebeleid, premiebeleid, schadebeleid)
- Product Approval and Review Process (PARP)
- Sluiten van adequate herverzekeringscontracten op basis van het herverzekeringsbeleid
- Monitoring verzekeringsportefeuille
- Actuariële onderbouwing premiestellingen en (schade)voorzieningen
- Herverzekeringsbeleid inzake de catastroferisico's

ORSA-traject waarin scenario's worden doorgerekend die het verzekeringstechnisch risico raken
In de verzekeringstechnische beleidsdocumenten zijn risicobereidheid statements ten aanzien van het verzekeringstechnisch risico opgenomen. Deze criteria zijn vertaald naar Kritische Risico Indicatoren (KRI's). De Brand N.V. monitort en analyseert ieder kwartaal de KRI's. De risicomanagementfunctie monitort ieder kwartaal in hoeverre de KRI's zich binnen de Tolerantiegrenzen bevinden en rapporteert hierover in de risicomanagement rapportage aan de RvB, het MT Univé Dichtbij en de Audit –en Risicocommissie.

Het gebruik van herverzekeringscontracten wordt, samen met het gebruik van derivaten en special purpose vehicles, onder Solvency II aangeduid als risicolimiteringstechniek. Door middel van herverzekering kunnen de verzekeringstechnische risico's worden gemitigeerd. Dat is vooral van belang voor de niet verwachte schades, zoals de catastrofe risico's en de hele grote schades die het resultaat meer dan gemiddeld beïnvloeden. Doordat de herverzekeraar deze risico's kan spreiden over een zeer groot aantal risico's is zij minder kwetsbaar voor concentraties van schades en frequentierisico's dan een individuele verzekeraar. Hierdoor kan een herverzekeraar tegen een acceptabele premie de verzekeringstechnische risico's van een verzekeraar (deels) overnemen.

De Brand N.V. wil voorkomen dat door catastrofes problemen zouden kunnen ontstaan ten aanzien van uitbetalingen van claims. Om deze reden worden zowel voor storm als brand herverzekeringscontracten afgesloten, die het verzekeringstechnisch risico van de Brand N.V. limiteren. Ter mitigatie van de door haar lopende verzekeringstechnische risico's heeft de Brand N.V. een herverzekeringscontract afgesloten met Univé Her. De vanaf 2024 geldende eigen risico's

bedragen € 2,5 mln. (2023: € 2,5 mln.) voor brand- en € 9,0 mln. (2023: € 8,0 mln.) voor stormschade per evenement met een second event cover van € 4,5 mln. (2023: € 4,0 mln.). Daarnaast is een extra reinstatement voor Storm opgenomen om het risico op meerdere stormen in een jaar te mitigeren. Met ingang van 2024 maakt ook het overstromingsrisico-onderdeel uit van het Stormcontract. Tot slot wordt de grens voor het facultatief herverzekerden van risico's verhoogd van € 7,0 mln. naar € 8,25 mln. Bij de bepaling van deze grens wordt gezocht naar het optimum tussen verzekeringstechnisch risico en capaciteit van acceptanten. Door de snelle ontwikkeling van de verzekerde sommen komen veel (nieuwe) risico's boven de huidige grens, waardoor het aantal te groot wordt.

In verband met onverzekerbaarheid van terrorisme is Univé Dichtbij in 2003 toegetreden tot de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorisemeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 200 mln. - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van de Brand N.V. in deze layer bedraagt € 174.740,02 . Dit is tevens het maximumbedrag dat de Brand N.V. in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aangesloten verzekeraars treft.

Sinds maart 2021 verleent Univé Dichtbij ook dekking voor cybercriminaliteit. Ten behoeve van de dekking wordt gebruikt gemaakt van een quota share herverzekeringsconstructie. Er is een keuze gemaakt voor een 50/50 verdeling tussen Univé Her en Univé Dichtbij. Deze keuze is in eerste instantie vastgelegd tot en met 2023 met de mogelijkheid voor 2024 en 2025 een afwijkende verdeling af te spreken. Aangezien de resultaten daar geen aanleiding voor geven is de dekking overeenkomstig de reeds lopende voorwaarden voortgezet voor 2024.

Ten aanzien van herverzekerings brand hanteert de Brand N.V. de volgende doelstellingen:

- Het herverzekeringsprogramma moet adequaat zijn om een storm (of meerdere stormen in een jaar) die een keer in de 200 jaar voorkomt op te vangen teneinde een faillissement van de Brand N.V. te voorkomen.
- Het herverzekeringscontract moet, uitgaande van de meerjarenbegroting, leiden tot een solvabiliteitsratio van minimaal de streefsolvabiliteit van 180%.
- Het herverzekeringsprogramma dient volatiliteit ten aanzien van de kapitaalpositie van de Brand N.V. te reduceren.

Jaarlijks wordt het herverzekeringsprogramma dat voldoet aan deze doelstellingen vastgesteld binnen de kaders die in het herverzekeringsbeleid zijn vastgelegd. De Brand N.V. kiest ervoor om te streven naar een consistent beleid, waarbij als uitgangspunt "Univé Her tenzij" wordt gehanteerd.

De Brand N.V. beoordeelt periodiek de effectiviteit van de herverzekeringscontracten. Toetsing van de adequaatheid van het herverzekeringsprogramma wordt uitgevoerd door de actuariële functie. Deze toets omvat een aantal elementen, waaronder de volgende:

- Een beoordeling van de ontwikkelingen op het gebied van herverzekering van brand- en stormrisico's, met speciale aandacht voor de toepasbaarheid op de portefeuille van de Brand N.V. en welke onderdelen de Brand N.V. zou kunnen toepassen.
- Een toets van de premiestelling van Univé Her uitgaande van de overgedragen risico's.
- Een berekening van alternatieve herverzekeringsprogramma's, aan de hand van beschikbare data en prudente aannames.
- Een beoordeling van de effectiviteit van het herverzekeringsprogramma in de voorgaande vijf jaren.
- Een beoordeling van de adequaatheid van het herverzekeringsprogramma voor de komende jaren, gegeven de historische uitkomsten, trendmatige ontwikkelingen en mogelijke risico's zoals deze ook uit de ORSA blijken.

C.1.3. Risicogevoeligheid

Binnen het verzekeringstechnisch risico geldt het catastrofe risico als een materieel risico. Conform de Gedelegeerde Verordening heeft de Brand N.V. het kapitaalvereiste voor catastrofe risico berekend als het verlies dat plaatsvindt als gevolg van een drietal catastrofes veroorzaakt door respectievelijk windstorm, hagel en brand. Als gevolg van deze catastrofes zoals gedefinieerd in de SII-specificaties komt het kapitaalvereiste voor catastrofe risico uit op € 20,7 mln. (2022: 18,1 mln.)

Stress testing

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert de Brand N.V. jaarlijks een stress test uit op basis van verschillende stress scenario's. Met betrekking tot het verzekeringstechnisch risico zijn in het voorjaar van 2023 door de Brand N.V. vier stress scenario's doorgerekend op basis van het standaardmodel (waarvan alle vier hier direct onder worden verwoord, maar de derde vanwege het operationele karakter ook is opgenomen in paragraaf C.5). Bij elk van deze stress scenario's wordt gekeken naar de effecten in de 5 prognose jaren volgend op het basisjaar 2022. De scenario's 1,2 en 3 zijn binnen de Univé Formule in gezamenlijkheid tot stand gekomen. Scenario 4 betreft een reverse stress scenario dat door Univé Dichtbij zelf is opgesteld. Bij de totstandkoming van de scenario's is rekening gehouden met de materiële risico's die Univé (Dichtbij) loopt bij de tenuitvoerlegging van het strategisch ondernemingsplan.

1. Een scenario met meerdere windstormen en extreme weersgebeurtenissen in de winter en zomer als gevolg van klimaatverandering in combinatie met impact klimaattransitie.
2. Een herverzekeringmarkt scenario. In dit scenario is er sprake van verhoging van het eigen behoud voor storm o.b.v. een verhoogde terugkeerperiode terwijl herverzekeringspremies

significant omhooggaan, dit in combinatie met het afschaffen van de vooruitbetaalde reinstatement vanaf het 3e planjaar.

3. Een strategie stress scenario. Dit scenario heeft betrekking op anti-selectie effecten in de verzekeringsportefeuille en het stilvallen van groei vanuit nieuwe business in combinatie met een onvoldoende toekomstbestendig verdienmodel. Oplopende kosten en inflatie zijn niet meer goed in te prijzen door een combinatie van potentiële oorzaken zoals hieronder beschreven.
4. Een scenario waarbij het Univé formule stress scenario klimaatverandering is uitgebreid (reverse stress scenario) met extreme droogte. Hiervoor zijn meerdere brandschaden toegevoegd.

Ad. 1 Scenario met meerdere windstormen en extreme weersgebeurtenissen in de winter en zomer als gevolg van klimaatverandering in combinatie met impact klimaattransitie

In dit scenario gaat Univé Dichtbij ervan uit dat er zich in februari 2023 een landelijke windstormschade met een ingeschatte bruto schadelast die voor deze landelijke storm overeenkomt met een verwachte terugkeerperiode van 1 keer in de 10 jaar op basis van de laatstelijk bekende output van het RMS-catastrofemodel. Voor deze gebeurtenis is het stormcontract van toepassing.

In juni 2023 vindt er vervolgens een lokale weersgebeurtenis plaats met grote windsnelheden en hagelschade. De schadelast van deze gebeurtenis komt overeen met een storm met een verwachte terugkeer periode van 1 keer in de 10 jaar volgens de laatstelijk bekende output van het RMS-catastrofemodel. Voor deze gebeurtenis is eveneens het stormcontract van toepassing.

In augustus 2023 krijgen we wederom te maken met een lokale weersgebeurtenis waarbij sprake is van hevige neerslag. De totale bruto schadelast van deze gebeurtenis komt overeen met een storm met wederom een verwachte terugkeer periode van 1 keer in de 10 jaar op basis van de laatstelijk bekende output van het RMS-catastrofemodel. Dit event kent dekking onder het brandcontract, in tegenstelling tot de vorige 2 events die dekking kennen onder het stormcontract.

In 2024 krijgt Univé Dichtbij te maken met een lokale weersgebeurtenis waarbij sprake is van hevige neerslag. Dit levert een lokale overstroming op van secundaire waterkeringen met een bruto schadelast die overeenkomt met een overstroming met een verwachte terugkeerperiode van 1 keer in de 100 jaar op basis van de laatstelijk bekende output van het catastrofemodel. Voor deze gebeurtenis is het stormcontract van toepassing.

Als gevolg van claims op de herverzekeraar neemt de herverzekeringspremie voor storm in 2024 en de jaren daarna toe. Naast de stormen van 2023 zorgt steeds extremer weer door klimaatverandering ook in de vervolgjaren voor frequentere hagelbuien en wateroverlast. Als gevolg hiervan stijgt de schadelast jaar op jaar en neemt de schade-premieverhouding in 2024 en de jaren

daarna toe. Er wordt van 2023 tot en met 2025 negatief rendement gehaald op verschillende beleggingscategorieën als gevolg van transitierisico's. Naar mate de wereld en de beleggingsmarkten bewuster worden van klimaatrisico's en stappen nemen om deze te beperken gaat dit tijdelijk ten koste van het rendement. Overheden zullen daarbij actief beleid voeren om de CO2 uitstoot te beperken om het doel uit het klimaatakkoord van Parijs, opwarming van de aarde te beperken tot onder de twee graden. De economie zal zich in dit scenario moeten gaan aanpassen aan zowel de hogere CO2 prijs als de overgang naar alternatieve energiebronnen hetgeen impact heeft op de rendementen van de beleggingsportefeuille.

Tot slot is er in dit scenario sprake van stevige groei in de Agro portefeuille doordat andere verzekeraars dit afstoten in verband met duurzaamheid waarbij ze alleen nog energie neutrale sectoren willen verzekeren. Univé gaat gezien haar roots niet mee in de afstoot.

Analyse van het scenario

In dit stress scenario worden de navolgende KRI-grenzen overschreden. De SCR-ratio zal vanaf 2025 onder de interne norm uit komen en vanaf 2023 onder de streefnorm. Onderliggend aan het resultaat zal de Netto COR in het stormjaar ruim boven 95% uitkomen. Door de toestroom van Agrariërs in de portefeuille en frequentere hagelbuien met per jaar toenemende S/P, zal de Netto COR ook in de jaren na de zware storm boven 95% uit gaan komen.

Conclusies en bijsturing RvB

In dit stress scenario is het eerste jaar incidenteel zwaar verlieslatend als gevolg van de meerdere zware stormen, boven het eigen behoud. Ook zal de instroom van Agrariërs niet het gewenste rendement met zich meebrengen. Zonder gerichte actie zal daarnaast het resultaat ieder jaar verder verslechteren door steeds extremer weer, waarbij vanaf 2023 de netto COR boven de 95% zal komen te liggen.

In de voorspellingsperiode zal de SCR-ratio vanaf 2025 onder de interne norm komen. Ook komt de SCR-ratio in de jaren vanaf 2023 reeds onder de streefnorm uit. In geval van dit scenario zullen er dus maatregelen genomen moeten worden om te voorkomen dat de SCR-ratio van Univé Dichtbij onder de interne norm daalt en te lang onder de streefnorm uit komt.

Univé Dichtbij zal niet voorop gaan lopen als het gaat om premie aanpassingen, tenzij de COR te hoog op gaat lopen. Univé Dichtbij zal blijven kijken naar haar concurrentiepositie en acteren op een veranderende positie. Om dit stress scenario het hoofd te kunnen bieden zullen dan de premies voor stormdekking (en daarmee hagel) worden aangepast, zodanig dat de toenemende klimaatschade er in ieder geval niet toe zal leiden dat de COR boven 95% gaat uitkomen.

Met betrekking tot het agrarisch segment zal goed worden gekeken naar noodzakelijk aanpassing van de voorwaarden en herijking van het acceptatiebeleid. Indien nodig zullen ook hier de premies

worden aangepast om ervoor te zorgen dat deze deelportefeuille een acceptabele rendabiliteit gaat krijgen.

Er zal een kapitaalstorting noodzakelijk zijn om niet te lang onder de streefnorm (180%) te verblijven (maximaal in 1 scenariojaar), maar sowieso niet onder de norm van Formule management (en ook eigen interne norm) van 150%. Als alternatief kan ervoor worden gekozen om het eigen behoud te verlagen. Ook derisking in de beleggingsportefeuille behoort tot de mogelijkheden. Univé Dichtbij kiest in het onderhavige scenario voor een combinatie van een kapitaalstorting en derisking van de beleggingsportefeuille.

Conform kapitaalbeleid zal er, zolang de SCR-ratio onder de streefsolvabiliteitsnorm van 180% verkeert, tevens frequentere monitoring plaatsvinden om ervoor te zorgen dat de SCR-ratio niet onder de interne normsolvabiliteit komt.

De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid.

Ad. 2 Een herverzekeringmarkt scenario.

In dit scenario is er sprake van verhoging van het eigen behoud voor storm o.b.v. een verhoogde terugkeerperiode terwijl herverzekeringpremies significant omhooggaan, dit in combinatie met het afschaffen van de vooruitbetaalde reinstatement vanaf het 3e planjaar.

Gedurende 2023 loopt de druk in de herverzekeringmarkt verder op. Door schadegevallen elders in de wereld staan de resultaten van herverzekeraars onder druk. In reactie daarop lopen de herverzekeringkosten in de hele branche sterk op. Een tweede effect is dat herverzekeraars streven naar de-risking. Dit willen ze vooral bereiken door de primaire verzekeraars een groter deel van het risico voor eigen rekening te laten nemen. Lage prioriteiten, dan wel eigen behouden of quota-share percentages worden niet langer gefaciliteerd of geoffreerd. Univé Dichtbij Brandverzekeraar NV wordt op die wijze gedwongen tot het verhogen van de risicobereidheid en het accepteren van minder defensieve herverzekeringcontracten. In 2024 uit zich dit in een verhoging van de eigen behouden en in 2025 worden daarnaast vooruitbetaalde reinstatements niet langer aangeboden.

Analyse van het scenario

De SCR- ratio zal in dit stress scenario continu blijven voldoen, zij het nipt in 2025, aan de streefnorm van 180%. De impact op de verzekeringstechnische KRI's is beperkt van aard waardoor ook van daar uit geen directe actie vereist is doordat bijvoorbeeld de COR onder 95% zal blijven.

Conclusies en bijsturing RvB

Vanaf het jaar 2024 zal er in dit stressscenario sprake zijn van een dip in de SCR-ratio, met name door het vervallen van de mogelijkheid van de vooruitbetaalde reinstatement en het alleen nog aanbieden van herverzekeringscontracten met hogere eigen behouden. De bedrijfsresultaten zullen daarentegen nog wel redelijk overeind blijven al wordt er wel een stevige hap uit weggenomen door de hogere herverzekeringspremies. De netto COR blijft echter voldoen aan de KRI-norm van maximaal 95%. Het scenario geeft een goed inzicht in de mogelijke impact van veranderingen in de herverzekeringmarkt op de bedrijfsvoering van het Brandbedrijf.

Doordat de SCR-ratio in dit stress scenario, weliswaar nipt, maar continu blijft voldoen aan de streefnorm van 180% is er van daaruit geen directe noodzaak tot ingrijpen. Ook uit hoofde van de netto COR is ingrijpen nog niet direct noodzakelijk. De impact van het scenario is derhalve beperkt van omvang op zowel SCR-ratio als bedrijfsresultaat.

- De managementreactie is dan ook dat er weliswaar geen acute zorgen zijn maar dat er desondanks wel in operationele sfeer actie zal worden ondernomen opdat e.e.a. niet verder gaat escaleren.
- Voor de herverzekeringscontracten in de toekomst zal opnieuw weer een keuze gemaakt worden die op de optimale lijn van herverzekeringscontracten is gelegen.
- De portefeuille zal worden geanalyseerd op de grootste risico's om die mogelijk af te stoten. Ook een verkenning van de markt voor herverzekeraars wordt overwogen.
- Als laatste zouden ook premieverhogingen kunnen plaatsvinden om de netto COR op niveau te houden en een kapitaalstorting mocht de SCR-ratio toch onder 180% geraken. Premieverhogingen moeten daarbij dan wel passend zijn in het marktbeeld waarbij we niet voorop zullen lopen.

De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid.

Ad 3 Dit scenario heeft betrekking op anti-selectie effecten in de verzekeringsportefeuille en het stilvallen van groei vanuit nieuwe business in combinatie met een onvoldoende toekomstbestendig verdienmodel. Oplopende kosten en inflatie zijn niet meer goed in te prijzen door een combinatie van potentiële oorzaken zoals hieronder beschreven.

De Univé formule heeft een aantal strategieën opgesteld die van belang zijn voor het verder ontwikkelen van het merk en die de uitdagingen die er zijn op de verzekeringsmarkt het hoofd te kunnen bieden. De strategieën bestaan uit 1) laden van het merk 2) versneld groeien 3) investeren in betekenisvolle coöperatie, netwerken, een levendige ledenorganisatie en externe samenwerkingen om relevantie te vergroten 4) realiseren van omnichannel strategie en verdergaande digitalisering 5) ontwikkelen van nieuwe data-driven proposities met aanvullende verdienmodellen en tenslotte 6) focus en verhogen van de efficiency. Dit stress-scenario gaat ervan uit dat de genoemde 6 strategieën niet worden gerealiseerd.

Dat leidt onder meer tot niet-actuele pricing van de verzekeringsproducten en ontbreken van groei in de portefeuille. Met name de polissen met minder goede premie-schade verhouding resteren. Ook maakt de inflatie klanten scherper in hun selectie van producten en verzekeraars door keuzes voor meer basic producten die van nature minder winstgevend zijn voor Univé. Daarnaast leidt het niet realiseren van de strategie tot een tekort aan innovatief vermogen wat mede veroorzaakt wordt door een moeilijke arbeidsmarkt. Concurrerende verzekeraars en buitenlandse toetreders kunnen de slag van technologische vernieuwingen wel maken. Door het niet ten volle benutten van data-driven pricing en het behalen van efficiency voordelen komt Univé Dichtbij Brandverzekeraar NV in een neerwaartse spiraal van oplopende schadelast en oplopende kosten (mede als Gevolg van extra schadebehandelingskosten). De oplopende kosten worden versterkt door oplopende inflatie én vertrek van medewerkers (doordat andere werkgevers betere arbeidsvoorwaarden aanbieden) en doordat onvoldoende goed gekwalificeerd personeel is aan te trekken uit de markt als gevolg van arbeidsmarktkrapte. In de strategische personeelsplanning zal het niet realiseren van de strategie en het effect van oplopende personeelskosten en moeilijk/niet meer vervulbare functies ook een prominente plek krijgen. Potentiële oorzaken voor het zich voltrekken van dit scenario kunnen ook het gevolg zijn van: uiteenvallen, onvoldoende robuuste besluitvorming, onvoldoende toekomstbestendig (duurzaam) verdienmodel Univé Formule.

Daarnaast heeft Univé Dichtbij Brandverzekeraar NV te maken met oplopende kosten i.v.m. duurzaamheidsdoelstellingen en rapportages. De voortgang op dit onderdeel loopt vertraging op. Omdat voldoen aan duurzaamheidscriteria door de klant en toezichthouder als steeds belangrijker wordt ervaren loopt het Univé merk reputatieschade op.

De effecten van dit stress-scenario hebben vooral hun weerslag op het verzekeringstechnisch rendement, zie onderstaande tabel. Ten opzichte van het meerjarenplan van de entiteiten, krijgt Univé Dichtbij Brandverzekeraar NV te maken met fors oplopende schaderatio's vanwege het feit dat de verzekeringsmarkt de doelstellingen wel haalt en daardoor de nieuwe, relatief gunstige risico's, weggaan en er minder goede risico's voor in de plaats komen. Daarnaast is er ten opzichte van de premie in 2022 geen groei in de portefeuille in de jaren 2023-2027 (zowel zakelijk als particulier) en loopt de kostenratio op, waarbij in de strategie een daling van de ratio door groei bedacht was. Tenslotte verhogen de herverzekeraars de premies als gevolg van oplopende kosten en omdat het risico van de portefeuille verslechtert. Dit zijn 'echte' prijsstijgingen (bovenop de 'risk adjusted' premiemutatie).

Analyse van het scenario

De SCR-ratio gaat in dit scenario langzaam maar blijft voorlopig nog in ruime mate voldoen aan de gestelde normen. De winst zal wel al snel omslaan in verlies door de stijgende COR die reeds in 2025 ruim boven 100% gaat uitkomen en gedurende de projectieperiode tot boven 110% geraakt.

Conclusies en bijsturing Raad van Bestuur

De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid. Om het hoofd te kunnen bieden aan een dergelijk scenario worden de volgende proactieve acties al ingezet, voornamelijk met als doel om te voorkomen dat het scenario zich voor gaat doen.

- Verlengen van de levensduur van Univé Dichtbij door het realiseren van groei (zowel autonoom als acquisitie). Groei is noodzakelijk om een langere remweg te creëren met onze huidige activiteiten. Hiermee wordt het verlieslatende verdienmodel langer opgerekt.
- Investeren in de eigen organisatie onder andere door inzet van data en onderzoek naar een efficiëntere organisatie. Data-science wordt ingezet om steeds beter te kunnen verzekeren, door met behulp van data-analyse goed te kunnen voorspellen en ontwikkelingen inzichtelijk te krijgen, om daarmee te komen tot een optimale tariefstelling (rendabel en concurrerend).
- Ontwikkeling van nieuwe verdienmodellen en onderscheidend vermogen. Univé Dichtbij is continu bezig om steeds beter inzicht te verkrijgen in de behoefte van de markt en nieuwe verdienmodellen (diensten) te onderzoeken en te ontwikkelen.

Ad. 4 Uitbreiding van het Univé Formule stress klimaatverandering scenario

Het reverse stressklimaatverandering scenario betreft een uitbreiding van het formule klimaatverandering scenario met grote brandschaden als gevolg van een langdurige periode van extreme droogte en hitte. Er zijn voor dit reverse stress scenario precies genoeg grote brandschaden toegevoegd zodat de SCR-ratio onder de wettelijke norm van 100% komt.

Analyse van het scenario

In het reverse stress scenario komt de SCR-ratio per definitie onder de 100% en daarmee ruim onder de interne norm van 150%. Zonder aanvullende maatregelen zal de SCR-ratio ook langdurig onder de interne norm blijven uitkomen. Tevens zal de COR in het jaar van de catastrofe eenmalig ruim boven 95% uitkomen maar daarnaast ook jaarlijks verslechteren door een hoger SP uit hoofde van de steeds frequentere slechte weersomstandigheden.

Conclusies en bijsturing Raad van Bestuur

Univé Dichtbij kiest in het onderhavige scenario er in beginsel voor om een combinatie van een kapitaalstorting, een verlaging van het eigen behoud storm en derisking in de beleggingsportefeuille toe te passen. Gezien de zwaarte van het scenario is er tevens geregisseerde krimp nodig binnen de hogere risico's in de verzekeringsportefeuille.

C.2. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten.

Het marktrisico betreft na het verzekeringstechnisch risico het meest aanzienlijke risico voor de Brand N.V. en wordt door de Brand N.V. als materieel risico onderkend.

De Brand N.V. monitort het marktrisico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het kapitaalvereiste voor het marktrisico van de Brand N.V. bedraagt ultimo 2023 € 11,8 mln. (2022: € 12,3 mln.) na diversificatie. Het marktrisico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende sub modules. De voor de Brand N.V. relevante sub modules en de diversificatie-effecten zijn beschreven in tabel C.4.

Tabel C.4 – Modules marktrisico

Marktrisico	Beschrijving
Renterisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.
Aandelenrisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.
Spreadrisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de kredietspreiding boven de risicovrije rentetermijnstructuur.
Valutarisico	De gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen.
Concentratierisico	Risico's veroorzaakt door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille, of door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten.
Diversificatie-effecten	De vermindering van de risicopositie die verband houdt met de diversificatie van activiteiten en die voortvloeit uit het feit dat het tegenvallende resultaat uit hoofde van het ene risico kan worden gecompenseerd met het meevallende resultaat uit hoofde van een ander risico, wanneer er geen volledige correlatie tussen deze risico's bestaat.

Het marktrisico bij de Brand N.V. wordt grotendeels bepaald door het spreadrisico en het aandelenrisico. Het marktrisico is gedurende 2023 met € 0,5mln. Gedaald. De oorzaak is met name gelegen in de doorwerking van een lagere duration op rente en spreadrisico. Daartegenover een

toename van aandelenrisico met name door 4,5% hogere schokparameters. In onderstaande tabel worden de mutaties in de kapitaalvereisten van het marktrisico ten opzichte van 2022 toegelicht.

Tabel C.5 – Kapitaalvereisten van het marktrisico 2023 – 2022 (bedragen x € 1.000)

Marktrisico (bedragen x € 1.000)	SKV 2023	SKV 2022	Vershil	Toelichting
Renterisico	2.490	3.328	-838	Het vereiste kapitaal is met € 0,8mln. (+36%) afgenomen ten opzichte van ultimo 2022. De oorzaak hiervan wordt vrijwel volledig veroorzaakt door de lagere rentecurve doorwerking. Daarnaast heeft een lagere gewogen obligatieportefeuille duration een drukken effect op het kapitaalvereiste.
Aandelenrisico	4.733	4.115	618	Het vereiste kapitaal is met circa € 0,6 mln. toegenomen ten opzichte van ultimo 2022. Dit wordt veroorzaakt door een bijstelling in de schokparameters voor de gevoeligheid voor de categorie Aandelen geen overgangsmaatregel. Daarnaast is sprake van een toename in het SKV voor het aandelenrisico als gevolg van een licht hoger aandelenvolume.
Spreadrisico	5.817	6.625	-808	Het vereiste kapitaal is met € 0,8 mln. afgenomen ten opzichte van ultimo 2022. De afname van het vereiste kapitaal binnen dit risico is gelegen in een verbeterde kredietwaardigheid van de obligatieportefeuille en de lagere duration daarvan.
Concentratierisico	1.120	1.091	29	Het vereiste kapitaal is nagenoeg gelijk gebleven ten opzichte van ultimo 2022.
Valutarisico	3.445	3.445	0	Het vereiste kapitaal is gelijk gebleven ten opzichte van ultimo 2022.
Diversificatie-effecten	-5.801	-6.353	552	-
Totaal	11.803	12.251	-448	

C.2.1. Risicoconcentratie

Het kapitaalvereiste voor het concentratierisico binnen het marktrisico bedraagt ultimo 2023 € 1,1 mln. Ten opzichte van eind 2022 is het benodigd kapitaal voor dit risico nagenoeg gelijk gebleven.

C.2.2. Risico beperkende maatregelen

Het beleggingsbeleid is een belangrijke beheersmaatregel ten aanzien van het marktrisico. Het beleggingsbeleid van de Brand N.V. heeft een defensief karakter waarbij een voorzichtige afweging tussen risico en rendement steeds voorop staat. In de uitwerking van het beleggingsbeleid is er ervan uitgegaan dat de mate van genomen beleggingsrisico in overeenstemming moet zijn met de verplichtingen tegenover de beleggingen. Concreet betekent dit dat voor de Brand N.V. het genomen risico duidelijk lager is dan voor de overige entiteiten. Ook worden meer randvoorwaarden gesteld aan de beleggingen van de Brand N.V. De ontwikkelingen van de beleggingsportefeuille ten opzichte van deze richtlijnen worden ieder kwartaal gemonitord en gerapporteerd aan de RvB en RvC.

De belangrijkste risico's per ultimo december 2023 binnen het marktrisico met betrekking tot de Brand N.V. zijn het aandelenrisico, valutarisico, renterisico en het credit spreadrisico. Dit zijn de risico's met het grootste solvabiliteitskapitaalvereiste. In het beleggingsbeleid zijn kaders gesteld om deze risico's te beheersen. Hierin is bijvoorbeeld opgenomen dat slechts mag worden belegd in obligaties met minimaal een BB-rating en dat maximaal 15% van de obligaties mag bestaan uit obligaties met een rating BB. Voor valuta geldt dat alleen in sterke valuta mag worden belegd met een maximum van 25% van de portefeuille. Het renterisico hoort per ultimo 2023 niet bij de grootste 3 risico's maar heeft wel de potentie om daarbij te horen. Dit risico wordt gemonitord door het volgen van de duration. Mutaties in de portefeuille in 2023 hebben een drukkende werking gehad op de duration positie en daarmee het renterisico. Verdere beperkingen betreffen het niet toestaan van beleggingen in securitisaties of asset backed bonds (structured products).

Daarnaast is het toegestaan om in de portefeuille van de Brand N.V. te beleggen in aandelen. Dit mag echter nimmer leiden tot overschrijding van de standaarddeviatie van de beleggingsportefeuille van de Brand N.V. van 6%. Het aandelen risico is toegenomen door een toename van het volume belegd in deze beleggingscategorie en door aanpassingen in de schokeffecten op dit risico in het standaardmodel. De maximale exposure in beleggingsfondsen of ETF's is begrensd op 5% van het belegd vermogen terwijl individuele titels nooit meer dan 2,5% van het totaal belegde vermogen mogen uitmaken.

Verantwoord Beleggen

In het beleggingsbeleid zijn duidelijke kaders gesteld waarbinnen het beheer van de beleggingsportefeuille plaats moet vinden, zodat de continuïteit van der organisatie geen gevaar loopt. Naast financiële aspecten vindt Univé het belangrijk dat milieu-, sociale en governance-aspecten worden meegenomen in beleggingskeuzes. Deze factoren staan bekend als de ESG-factoren (environment, social, governance). Hierbij hanteert Univé Dichtbij de volgende doelstelling:

‘Univé Dichtbij belegt het vermogen op een maatschappelijk verantwoorde wijze vanuit de overtuiging dat dit niet ten koste gaat van financieel rendement maar zelfs een positieve bijdrage kan leveren aan het rendement’.

Vanzelfsprekend houden we ons aan de Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars en het Convenant internationaal verantwoord beleggen. In deze overeenkomsten staan standaarden en afspraken die gelden voor de verzekeringssector.

Strategie

In lijn met de doelstelling kiest Univé Dichtbij ervoor, binnen de beschikbare mogelijkheden, het ESG-beleid verder vorm te geven. ESG-factoren maken daarmee integraal onderdeel uit van het beleggingsproces. Bij beleggingskeuzes wordt de ESG-impact beoordeeld, naast de impact op rendement, risico, vereist kapitaal en liquiditeit. Eventuele aanpassingen in de portefeuille worden stapsgewijs geïmplementeerd.

Samen met onze vermogensbeheerder Ambassador Vermogensbeheer B.V. werken we aan de verdere invulling van deze afspraken. We beleggen bijvoorbeeld niet in bepaalde landen, branches of bedrijven en we zijn begonnen met een screening op ESG-criteria. De bouwstenen van het ESG-beleid bestaan uit uitsluiting, screening van alle beleggingen en het specifiek inrichten van een Do Good Portefeuille.

Screening

Vanaf het 4e kwartaal 2020 worden de beleggingen in beheer bij de vermogensbeheerder gescreend. Deze screening is verbreed vanuit in eerste instantie de uitsluitingscriteria naar ESG-ratings van ondernemingen waarin wij beleggen van MSCI ESG Research en Sustainalytics. Aangezien de standaard voor de beoordeling van deze ratings nog niet is uitgekristalliseerd en er grote onderlinge verschillen bestaan in de beoordelingen, kiest Univé Dichtbij ervoor om nog geen norm te bepalen maar om periodiek enkele beleggingen die bij de ene of het andere bureau een lagere waardering krijgen inhoudelijk te reviewen op passendheid in de portefeuille. Op basis van deze ervaringen zal op een later moment normen worden bepaald.

Uitsluiting

Univé kiest ervoor om de volgende ondernemingen uit te sluiten:

- Ondernemingen die actief zijn in de productie of verkoop van controversiële wapens;
- Ondernemingen die tabak en tabak gerelateerde producten produceren of distribueren;
- Bedrijven die de principes van de UN Global Compact materieel schenden. Dit omvat het uitsluiten van bedrijven waarvan bekend is dat zij de mensen- of arbeidsrechten op grove wijze schenden, ernstige milieuschade veroorzaken of betrokken zijn bij ernstige fraude.

Actief aandeelhouderschap en stembeleid en engagement

Gezien de relatief kleine omvang van de beleggingsportefeuille van Univé Dichtbij in de markt van beleggers met een portefeuille waarin de beleggingen ook nog eens goed gespreid zijn, is het niet reëel te verwachten dat Univé Dichtbij als belegger grote invloed kan uitoefenen door middel van actief aandeelhouderschap of uitoefening van stembeleid dan wel engagement.

Impact-beleggen “do good”

Univé Dichtbij kiest ervoor om binnen het belegd vermogen van de Brandverzekeraar N.V. het aandeel van beleggingen die kwalificeren als impact beleggen op termijn te vergroten.

Aan impact-beleggingen wordt een aantal eisen gesteld:

- Deze doelstelling moet dichtbij de identiteit van Unive liggen;
- De belegging gaat niet ten koste van het verwachte risicorendementsprofiel voor de lange termijn.

Impact-beleggen - Thema's

Voor het bepalen van de beleggingsthema's sluit Univé Dichtbij aan bij de UN sustainable development goals en hebben wij thema's geselecteerd die dichtbij de identiteit en dienstverlening van Univé Dichtbij liggen, te weten:

- Goede gezondheid en welzijn (SDG 3);
- Betaalbare en schone energie (SDG 7), en;
- Klimaat(actie) (SDG 13).

Klimaatverandering vormt voor onze maatschappij wereldwijd een ongekende uitdaging. Naast de impact voor de samenleving van onze leden op lange termijn, is er ook impact op de Bedrijfsvoering van Univé Dichtbij Brandverzekeraar door de te verwachten toename aan schades op de door ons gevoerde verzekeringen. De twee andere thema's rond energietransitie en goede gezondheid en welzijn zijn tevens zeer relevant voor onze leden en thema's waar wij met onze dienstverlening een bijdrage aan leveren. Hierbij is onze doelstelling om het relatieve aandeel van bedrijven die actief in deze thema's investeren in onze portefeuille te vergroten. Eventuele aanpassingen in de portefeuille worden stapsgewijs geïmplementeerd.

'Prudent person'-beginsel

De Brand N.V. heeft omwille van het specialistische karakter van beleggen waarbij flexibel en accuraat inspelen op marktontwikkelingen, deskundigheid en het beschikken over de juiste systemen cruciaal zijn voor het uitvoeren van beleggingsbeleid, gekozen om het vermogensbeheer onder te brengen bij een externe partij. Het bestuur van de Brand N.V. is verantwoordelijk voor het vaststellen van de voorwaarden en doelstellingen van het beleggingsbeleid. De Brand N.V. stelt deze voorwaarden en doelstelling op conform het 'prudent person'-beginsel.

De doelstelling van het beleggingsbeleid is om overtollige kasgelden uit te zetten tegen een aanvaardbaar risico op zodanige wijze dat de opbrengst van de beleggingen bijdragen aan het resultaat van de onderneming zonder dat zij de continuïteit van de onderneming in gevaar brengen. Bij deze doelstelling past een zorgvuldig gekozen samenstelling van de beleggingen, waarbij recht wordt gedaan aan de volgende drie randvoorwaarden:

1. Beleggingen zijn in voldoende mate liquide, zodat de Brand N.V. te allen tijde kan voldoen aan haar verplichtingen jegens polishouders.
2. Beleggingen passen binnen de risicobereidheid, waarbij de risico gewogen solvabiliteit nimmer onder de interne normsolvabiliteit komt.
3. Het beleid voldoet aan de bestaande wet- en regelgeving.

De vermogensbeheerder levert ultimo van iedere maand de waarde van de beleggingen op individueel niveau aan. Deze opgaven worden maandelijks gecontroleerd met de waarden zoals die door de aan het vermogensbeheer gekoppelde depotbank worden geregistreerd. Daarnaast wordt per kwartaal en steekproefsgewijs overige door de vermogensbeheerder aangeleverde informatie, bijvoorbeeld over rating en duration, gecontroleerd aan de hand van openbare informatie. Dit stelt de Brand N.V. in staat de beleggingsportefeuille en het bijbehorende rendement adequaat te meten, bewaken, beheren, beheersen en rapporteren.

C.2.3. Risicogevoeligheid

Binnen het marktrisico geldt het spreadrisico als een materieel risico. Conform de Gedelegeerde Verordening heeft de Brand N.V. het kapitaalvereiste voor spreadrisico berekend als het verlies dat plaatsvindt als gevolg van een schok in de spreads die overeenkomt met een 99,5% kans per combinatie van ratingklasse en durationklasse, zoals gegeven in de SII-specificaties. Hoe langer de looptijd van bijvoorbeeld een obligatie hoe groter de wijziging van de waarde van deze obligatie zal zijn. Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor spreadrisico uit op € 5,8 mln. (2022: € 66 mln.).

Naast het spreadrisico zijn het rente-, aandelen- en valutarisico materieel binnen het marktrisico voor de Brand N.V.

Met de scenarioanalyse van het renterisico is het effect berekend van een onmiddellijke stijging of daling van de rente als een schok op de rentecurve per 31-12-2023, zoals voorgeschreven in de Solvency II richtlijnen. Het renterisico heeft betrekking op alle rentegevoelige activa en passiva. Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor het renterisico is gelijk aan de grootste negatieve impact op het eigen vermogen van de berekening op grond van het scenario met een stijging van de rente en het scenario met een daling van de rente. De procentuele stijging en daling in de rente zijn afhankelijk van de looptijd. De marktwaarde van alle rentegevoelige activa zijn herrekend op basis van deze

twee geschokte curves. Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor renterisico uit op € 2,5 mln. (2022: € 3,3 mln.).

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico wordt met name beïnvloed door de marktwaarde van de aandelen, onderverdeeld naar de typen 1 en 2. Aandelen van type 1 omvatten aandelen die noteren aan markten in de landen die lid zijn van de Europese Economische Ruimte (EER) of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Aandelen van type 2 omvatten aandelen die noteren aan aandelenbeurzen in landen die geen lid zijn van de EER of de OESO, niet-genoteerde aandelen, grondstoffen en andere alternatieve beleggingen. Voor de onderscheiden typen aandelen worden verschillende schokken toegepast. Als gevolg van deze schokken komt het kapitaalvereiste voor aandelenrisico uit op € 4,7 mln. (2022: € 4,1mln.).

Het kapitaalvereiste voor het valutarisico is conform de Gedelegeerde Verordening bepaald als het verlies dat plaatsvindt als gevolg van een schok van een 25% daling in de waarde van de buitenlandse valuta tegenover de lokale valuta. Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor valutarisico uit op € 3,4 mln. (2022: 3,4 mln.).

Stresstesting

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert Brand N.V. jaarlijks een stress test uit op basis van verschillende stress scenario's. Met betrekking tot het marktrisico is door de Brand N.V. is in 2022 voor de vijf prognose jaren volgend op het basisjaar 2021 een geopolitiek inflatie scenario (1) en een stagflatiescenario (2), gevolgd door onrust op de financiële markten en stijgende inflatie, doorgerekend op basis van het standaardmodel.

Ad. 1 Een geopolitiek inflatie scenario. Doordat er een oorlog in Europa uitbreekt ontstaan er grote en langdurige economische gevolgen voor alle landen. Inflatie, stijgende rente en onrust op de financiële markten zijn de directe gevolgen hiervan.

Het geopolitieke inflatie scenario is 1 van de 2 DNB scenario's gericht op de hedendaagse actualiteit. In maart 2022 breekt in een Europees landoorlog uit tussen twee Europese landen. De gevolgen voor het getroffen land zijn verschrikkelijk. Er wordt veel geweld gebruikt en het aantal doden en gewonden in de verwoeste gebieden is enorm. Ook slaan veel mensen op de vlucht. Europese landen krijgen te maken met grote en langdurige economische gevolgen. In Nederland krijgen we onder andere te maken met inflatie, stijgende rente en onrust op de financiële markten. Er wordt in dit scenario nog niet uitgegaan van stagnatie. Deze zwaardere variant is opgenomen onder scenario 3 "Stagflatiescenario".

Analyse van het scenario

De banken zullen in dit stress scenario allemaal tijdelijk (1 jaar lang) een downgrade met één klasse krijgen. Er zal daarnaast geen sprake zijn van groei van de zakelijke portefeuille. Alle stukken in de beleggingsportefeuille zullen onderhevig zijn aan waardedalingen. Desondanks zal de SCR-ratio

continu ruim boven 180% blijven uitkomen. Er is overall gezien weinig impact op de verzekeringstechnische KRI's.

Conclusies en bijsturing RvB

De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid.

Ad. 2 Een stagflatie scenario. Dit scenario betreft de verzwaarde variant van het geopolitieke inflatie scenario waarbij de effecten dieper en langduriger aangrijpen hetgeen zich uit in een stagnerende economie.

Het stagflatie scenario is 1 van de 2 DNB scenario's gericht op de hedendaagse actualiteit. In maart 2022 breekt in een Europees landoorlog uit tussen twee Europese landen. De gevolgen voor het getroffen land zijn verschrikkelijk. Er wordt veel geweld gebruikt en het aantal doden en gewonden in de verwoeste gebieden is enorm. Ook slaan veel mensen op de vlucht. Europese landen krijgen te maken met grote en langdurige economische gevolgen. In Nederland krijgen we onder andere te maken met inflatie, stijgende rente en onrust op de financiële markten. In dit scenario krijgen we te maken met een stagnerende economie in tegenstelling tot het inflatiescenario waar nog wel wordt uitgegaan van groei.

Analyse van het scenario

Het jaar 2022 zal in dit scenario eenmalig zwaar verlieslatend zijn, waarbij de COR ruim boven 100% zal uitkomen. De SCR-ratio blijft in dit scenario daarentegen in ruime mate continu voldoen aan de gestelde normen. De winst zal in de vervolgjaren ook achterblijven ten opzichte van het plan als gevolg van kosten die gepaard gaan met de groei-inspanningen, terwijl in het scenario er juist geen groei gerealiseerd gaat worden. De impact van het scenario op de structurele winstgevendheid is stevig maar er blijft wel continu sprake van een gezond Brandbedrijf.

Conclusies en bijsturing RvB

De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid. Wel is het zaak om onverminderd aandacht te hebben voor marktomstandigheden waaronder de groei-doelstelling dienen te worden waargemaakt. Investerings worden alleen dan gedaan als er vertrouwen in is dat daarmee de beoogde groei-doelstellingen kunnen worden gerealiseerd. Dit kan betekenen dat deze investeringen als gevolg van marktomstandigheden naar achteren kunnen opschuiven, indien de situatie daar om vraagt. Het scenario en de actualiteiten roepen de vraag op hoe Univé Dichtbij in operationele zin zou handelen als dit scenario zich voor zou doen.

Het is niet waarschijnlijk dat er gedurende de hele projectieperiode blijvend kosten voor de groei zullen worden gemaakt als al in het eerste projectiejaar blijkt dat de marktomstandigheden niet passend genoeg zijn om de beoogde groei te kunnen realiseren. We verwachten dan ook dat het

scenario niet in zijn volle hevigheid zal gaan plaatsvinden, aangezien we zelf direct invloed hebben op onderdelen zoals de kostencomponent en daar tijdig op zullen acteren indien de omstandigheden daartoe aanleiding geven. De resultaten in de vervolgjaren zullen dan weliswaar nog steeds lager zijn dan in het basisscenario maar met een veel kleiner verschil in winstgevendheid. Ook kan er een dan een nieuw scenario worden doorgerekend waarbij op dat moment opnieuw gekeken wordt welke aannames passend zijn. In de volgende ORSA (en in de begroting voor het komende jaar) zal er ook weer de nodige aandacht besteed worden aan de groeidoelstellingen voor het basisscenario in relatie tot de marktontwikkelingen.

C.3. Tegenpartijrisico (kredietrisico)

Tegenpartijrisico is het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van het niet nakomen van een verplichting door dan wel een verslechtering van de kredietwaardigheid van een (of meerdere) tegenpartij(en) van de Brand N.V.

Het tegenpartijkredietrisico heeft beperkte invloed op de hoogte van het kapitaalvereiste voor de Brand N.V. en wordt derhalve door de Brand N.V. niet als een groot materieel risico onderkend voor Solvency II. Het tegenpartijkredietrisico maakt voor maximaal 10% onderdeel uit van de SCR. In extreme omstandigheden (bijvoorbeeld grote events zoals onderdeel van de ORSA) wordt een bovengrens van maximaal 15% gehanteerd.

De Brand N.V. monitort het tegenpartijkredietrisico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico bedraagt € 3,1 mln. Ten opzichte van ultimo 2022 (circa €2,7 mln.) is het kapitaalvereiste voor dit risico gestegen. De overige vorderingen op de balans bedragen per einde 2023 nihil tegen €177k per eind 2022. Hierdoor is het type 2 exposure ten opzichte van vorig jaar volledig weggevallen. Voor type 1 exposure zijn de ontwikkelingen als volgt; De blootstelling aan systeembanken is toegenomen (€ 7,3 mln.) t.o.v. afgelopen jaar terwijl daartegenover er geen saldi meer resteren bij Unrated Saxo Bank. Ook is er sprake van een stijging in het risico mitigerende effect van herverzekering. Dat de wijziging in het tegenpartijrisico overall bezien is gestegen is derhalve een combinatie van een verhoging van het tegenpartijrisico als gevolg van een toename in de saldi bij systeembanken en ondanks het wegvallen van saldi bij de Unrated Saxo banken een toename van het risico mitigerende effect vanuit herverzekering.

C.3.1. Risico beperkende maatregelen

De Brand N.V. loopt kredietrisico op haar beleggingen en op vorderingen op de herverzekeraar. Dit kredietrisico wordt gemitigeerd door middel van een minimumeis ten aanzien van de rating van tegenpartijen. Zo dienen obligaties ten minste een 'BB' rating te hebben en mag maximaal 15% van de omvang van de obligatieportefeuille uit deze rating bestaan. Met BB-rating wordt bedoeld zowel BB, BB- als BB+. Ten aanzien van de herverzekeraar geldt een minimumvereiste van een 'A-' rating voor Univé Her. Daarnaast heeft de Brand N.V. bepaald dat liquiditeiten enkel worden uitgezet bij

systeembanken en/of banken met een rating van A+ of hoger, waarbij maximaal 60% van de liquiditeiten bij één bank gestald mogen worden. Onder liquiditeiten worden niet verstaan het aanhouden van cashposities binnen het te beleggen vermogen (beleggingsrekening).

C.3.2. Risicogevoeligheid

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert Brand N.V. jaarlijks een stress test uit op basis van verschillende stress scenario's. Met betrekking tot het tegenpartij kredietrisico is door Brand N.V. voor de vijf prognosejaren volgend op het basisjaar 2021 het scenario van een pandemie gevolgd door een economische crisis doorgerekend op basis van het standaardmodel (zie paragraaf C.2.3 over de gevoeligheid van het marktrisico). Hierin is ook het effect van de downgrade van banken doorgerekend.

Analyse van het scenario

De banken zullen in dit stress scenario allemaal een downgrade met één klasse krijgen. Alle stukken in de beleggingsportefeuille zullen onderhevig zijn aan waardedalingen. Desondanks zal de SCR-ratio continu ruim boven 200% blijven uitkomen. Er is overall gezien weinig impact op de verzekeringstechnische KRI's.

Conclusies en bijsturing RvB

De SCR-ratio blijft in dit stress scenario continu ruim boven de 200% waardoor er van daaruit geen directe noodzaak is tot ingrijpen. De banken waar Univé Dichtbij diensten van afneemt zullen ondanks de downgrade met 1 stap nog steeds het predicaat systeembank hebben. Daarmee blijven ze ondanks de ratingdrop kwalificeren als een toegestane tegenpartij voor het stallen van liquide middelen. De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid.

C.4. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Brand N.V. over onvoldoende middelen beschikt om aan directe verplichtingen te voldoen.

Om te borgen dat de Brand N.V. kan voldoen aan haar actuele verplichtingen heeft het een liquiditeitsbeleid opgesteld. Hierbinnen zijn doelstellingen ten aanzien van de hoogte, spreiding en beschikbaarheid van de aanwezige liquide middelen geformuleerd. Bij deze doelstellingen is ook rekening gehouden met voldoende buffer bij eventuele onvoorziene omstandigheden (situaties van markt stress) die van invloed kunnen zijn op de 'Time-to-Close Position' (TCP) van de obligatieportefeuille. Daarnaast is het liquiditeitsbeleid gericht op het voorkomen dat liquide middelen onnodig worden aangehouden, waardoor rendement wordt misgelopen. Hiertoe bepaalt de Brand N.V. de middelen die belegd kunnen worden op basis van een liquiditeitsprognose, waarbij rekening wordt gehouden met de actuele verplichtingen voortkomend uit benodigd werkkapitaal, toekomstige schades en toekomstige kosten. Op basis van deze prognose bepaalt de Brand N.V. de

hoogte van de liquide middelen, die het dient aan te houden om aan de liquiditeitsbehoefte te kunnen voldoen.

Het liquiditeitsbeleid draagt zorg voor een adequate beheersing van het liquiditeitsrisico, waardoor het liquiditeitsrisico na toepassing hiervan geen materieel risico voor de Brand N.V. betreft.

C.4.1. Verwachte winst in toekomstige premie

De in de toekomstige premies vervatte verwachte winst is bedoeld om inzicht te geven in het verschil tussen de technische voorziening die betrekking heeft op reeds betaalde premies en de technische voorziening die verband houdt met toekomstig te ontvangen premies.

De in de toekomstige premies vervatte verwachte winst bedraagt € 1,8 mln.

Conform de Gedelegeerde Verordening is de in de toekomstige premies vervatte verwachte winst bepaald als de verwachte nettomarge op de premies in de contractgrenzen.

C.5. Operationeel risico

Operationeel risico wordt veroorzaakt door mogelijk inadequate of falende interne processen, mensen, systemen of externe gebeurtenissen.

Het operationeel risico heeft, gezien de geringe hoogte, beperkte invloed op de hoogte van het kapitaalvereiste voor de Brand N.V. en wordt derhalve door de Brand N.V. niet als een materieel risico onderkend voor Solvency II.

De Brand N.V. monitort het operationeel risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het kapitaalvereiste voor het operationeel risico van de Brand N.V. bedraagt ultimo 2023 € 1,8 mln. Ten opzichte van 2022 is dit een stijging van € 57k.-.

C.5.1. Risico beperkende maatregelen

De Brand N.V. mitigeert operationele risico's door processen te optimaliseren en waar nodig adequate beheersmaatregelen te treffen. Belangrijke beheersmaatregelen zijn de opgestelde kaders, processen en monitoring op de naleving van deze kaders en processen, door zowel 1^e, 2^e als 3^e lijn. Deze maatregelen zijn beschreven in processen en regelingen. Om het operationele risico ten aanzien van gebruikte data te mitigeren heeft de Brand N.V. een internal control framework opgesteld.

C.5.2. Risicogevoeligheid

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert de Brand N.V. jaarlijks een stress test uit op basis van verschillende stress scenario's. Met betrekking tot het operationeel risico is door de Brand N.V. voor de vijf prognosejaren volgend op het basisjaar 2021 een stress scenario doorgerekend met het ORSA-model met inbegrip van cumulatieschade groter dan ingeschat in een 1:200 jaars event. Het betreft een scenario met een groot cybercrime incident, dat zorgt voor blokkering van QIS en CRM-data en het openbaar worden van klantgegevens.

In 2023 is een strategisch stress scenario doorgerekend. Een strategisch stress scenario meet een anti-selectie effect in de verzekeringsportefeuille en het stilvallen van groei vanuit nieuwe business in combinatie met een onvoldoende toekomstbestendig verdienmodel. De focus van dit scenario ligt naast weerslag op het verzekeringstechnisch rendement ook op operationele aspecten zoals van blijvende betekenis zijn voor de klant, voldoende gekwalificeerd personeel en ontwikkeling van data science.

Ad. 1 Scenario met een groot cybercrime incident zorgt, dat voor blokkering van QIS en CRM data en het openbaar worden van klantgegevens.

In december 2020 wordt Univé getroffen door cybercrime (aanval hacker). Bij deze aanval wordt de polis en klantdata in de QIS en CRM-database geëncrypt en geblokkeerd. Er wordt losgeld (ransomware) gevraagd om de data weer vrij te geven. Univé besluit geen losgeld te betalen waardoor de data niet wordt vrijgegeven en niet beschikbaar is gedurende een periode van 1 maand. Door het niet betalen van losgeld besluit de hacker (delen van) de polis en klantgegevens publiekelijk vrij te geven waardoor een omvangrijk datalek ontstaat. Bovendien kunnen externe jaarrekening en SII-rapportages niet tijdig worden opgesteld en ingeleverd. Uit onderzoek achteraf door de Autoriteit Persoonsgegevens blijkt dat onvoldoende maatregelen getroffen zijn om de persoonsgegevens te beschermen.

Analyse van het scenario

Er worden geen KRI-grenzen overschreden in dit scenario. De SCR-ratio blijft in dit scenario ruim boven de gestelde normen. De winst zal weliswaar achterblijven ten opzichte van het plan als gevolg van kosten die gepaard gaan met het event en de dalende premie-inkomsten, maar de impact van het scenario op de winstgevendheid is gering.

Conclusies en bijsturing Raad van Bestuur

Cybercrime is een actueel thema. In het afgelopen jaar is er steeds meer aandacht voor cybercrime in de media, waaruit blijkt dat verschillende organisaties slachtoffer zijn geworden van dergelijke criminaliteit. Binnen Univé wordt een programma ontwikkeld voor awareness op het gebied van cybercrime. Ook is aan Red teaming gedaan, waarbij is getracht om het Univé systeem op diverse manieren te hacken en de kwetsbaarheden bloot te leggen. De uitkomst hiervan is dat naast investering in de techniek ook awareness bij de medewerkers extra investering vraagt.

De impact van het scenario is voor Univé Dichtbij in alle opzichten beperkt. Gevoelsmatig zou het risico en de impact van het scenario groter en zwaarder kunnen zijn dan de huidige uitkomsten, met name op het gebied van imagoschade en dalende klanttevredenheid. De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid. Wel is het zaak om onverminderd aandacht te hebben voor cybercrime.

Ad. 2 Een scenario met een verzwaarde variant van de bovengenoemde Cyber Crime formulevariant

Hoewel de uitkomsten van het bovengenoemd scenario niet direct aanleiding tot bijsturing geven, kiest Univé Dichtbij ervoor om een aanvullende doorrekening te doen. Eén van de uitgangspunten in het bovengenoemd oorspronkelijke scenario is dat er twee keer een premiedaling plaatsvindt van cumulatief 7,5% ten opzichte van het plan. Gedachte hierachter is dat klanten vertrekken als gevolg van imagoschade en dalende klanttevredenheid. Univé Dichtbij kiest ervoor om nu ook, net als bij het IT-riscosscenario in de ORSA van 2019, een jaarlijkse premiedaling van 10% gedurende de planningsperiode door te rekenen.

Analyse van het scenario

Net als in het oorspronkelijk scenario zal de SCR-ratio zich ruim boven de gestelde normen bewegen. De winst zal nog verder achterblijven ten opzichte van het plan, door de sterkere daling van de omvang van de portefeuille en daarmee de premie. De Combined Ratio (COR) zal vanaf 2024 boven 95% uitkomen. Het effect zou nog sterker kunnen zijn indien er tevens sprake is van antiselectie met verhoogde druk op de Schade/Premie ratio. Hierdoor zal mogelijk de COR nog eerder boven de gestelde KRI-grens van 95% geraken.

Conclusies en bijsturing Raad van Bestuur

De managementreactie van het oorspronkelijk scenario met betrekking tot thema cybercrime is ook hier onverkort van toepassing; cybercrime wordt gezien als een actueel thema, er wordt binnen Univé een programma ontwikkeld voor awareness op het gebied van cybercrime en er is aan Red teaming gedaan. De uitkomsten van het scenario geven ook nu geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid.

Indien de situatie zich ontwikkelt zoals in deze onderliggende zwaardere variant zullen er extra kosten gemaakt worden ter verbetering van het imago om de portefeuille daling af te remmen. Indien de COR toch boven de 95% dreigt uit te komen, zijn aanvullende acties noodzakelijk. Hierbij kan dan worden gedacht aan premie aanpassing en of kostenbesparing in de overige bedrijfskosten.

Ad. 3 Strategie stress scenario.

Dit scenario heeft betrekking op anti-selectie effecten in de verzekeringsportefeuille en het stilvallen van groei vanuit nieuwe business in combinatie met een onvoldoende toekomstbestendig verdienmodel. Oplopende kosten en inflatie zijn niet meer goed in te prijzen door een combinatie van potentiële oorzaken zoals hieronder beschreven.

De Univé formule heeft een aantal strategieën opgesteld die van belang zijn voor het verder ontwikkelen van het merk en die de uitdagingen die er zijn op de verzekeringsmarkt het hoofd te kunnen bieden. De strategieën bestaan uit 1) laden van het merk 2) versneld groeien 3) investeren in betekenisvolle coöperatie, netwerken, een levendige ledenorganisatie en externe samenwerkingen om relevantie te vergroten 4) realiseren van omnichannel strategie en verdergaande digitalisering 5) ontwikkelen van nieuwe data-driven proposities met aanvullende verdienmodellen en tenslotte 6) focus en verhogen van de efficiency. Dit stress-scenario gaat ervan uit dat de genoemde 6 strategieën niet worden gerealiseerd. Het niet realiseren van de strategie leidt o.a. tot een tekort aan innovatief vermogen wat mede veroorzaakt wordt door een moeilijke arbeidsmarkt. Concurrerende verzekeraars en buitenlandse toetreders kunnen de slag van technologische vernieuwingen wel maken. Door het niet ten volle benutten van data-driven pricing en het behalen van efficiency voordelen komt Univé Dichtbij Brandverzekeraar NV in een neerwaartse spiraal van oplopende schadelast en oplopende kosten (mede als Gevolg van extra schadebehandelingskosten). De oplopende kosten worden versterkt door oplopende inflatie én vertrek van medewerkers (doordat andere werkgevers betere arbeidsvoorwaarden aanbieden) en doordat onvoldoende goed gekwalificeerd personeel is aan te trekken uit de markt als gevolg van arbeidsmarktcrisissen. In de strategische personeelsplanning zal het niet realiseren van de strategie en het effect van oplopende personeelskosten en moeilijk/niet meer vervulbare functies ook een prominente plek krijgen. Potentiële oorzaken voor het zich voltrekken van dit scenario kunnen ook het gevolg zijn van: uiteenvallen, onvoldoende robuuste besluitvorming, onvoldoende toekomstbestendig (duurzaam) verdienmodel Univé Formule.

Analyse van het scenario

De SCR-ratio gaat in dit scenario langzaam maar blijft voorlopig nog in ruime mate voldoen aan de gestelde normen. De winst zal wel al snel omslaan in verlies door de stijgende COR die reeds in 2025 ruim boven 100% gaat uitkomen en gedurende de projectieperiode tot boven 110% geraakt.

Conclusies en bijsturing Raad van Bestuur

De SCR-ratio blijft in dit scenario ruim boven de gestelde normen en komt op korte termijn zelfs even boven de SCR-ratio's in het basisscenario, dit als gevolg van het stilvallen van de groei van de portefeuille omvang. Het scenario heeft echter een forse impact op de winstgevendheid en zal al snel leiden tot een verlieslatende situatie. Overall is er zonder verdere maatregelen sprake van

structurele verliezen voor de toekomst. De uitkomsten van het scenario geven geen aanleiding om op voorhand aanpassingen te doen met betrekking tot de strategie en risicobereidheid.

C.6. Andere materiële risico's

De Brand N.V. heeft in samenspraak tussen de RvB, MT en Riskmanagement de belangrijkste risico's die de realisatie van de strategische doelstellingen bedreigen, in kaart gebracht. De materiële risico's voor 2023 die in deze analyse naar voren zijn gekomen zijn in onderstaande tabel opgenomen en gekwantificeerd zodat de onderbouwing van de aanvullende kapitaalbuffer inzichtelijk is.

Tabel C.6 – andere materiële risico's buiten standaardmodel om

Risico's aanvullend op standaardmodel (strategisch)	Risico in financiële zin (bedragen x €1.000)	Korte toelichting bij de genoemde risico's
Strategie en Bedrijfsmodel <ul style="list-style-type: none"> • Groei • UD en Formule (samenwerking/executiekracht) • Verandervermogen: Uitvoeren strategie op tactisch en operationeel niveau • Integriteitsrisico • Voldoende (gekwantificeerd) personeel • Reputatierisico 	€ 1.555	Binnen deze categorie zijn de risico's opgenomen die vanuit de organisatie zelf een bedreiging vormen. Te denken valt hierbij aan: <ul style="list-style-type: none"> • Het risico dat Univé Dichtbij met de huidige strategie niet de voorgenomen groei weet te realiseren en niet de juiste doelgroepen aan zich weet te binden, waardoor de continuïteit op lange termijn wordt bedreigd; • Het risico dat de slagkracht bij het implementeren van de strategie en het inspelen op ontwikkelingen wordt gehinderd door de complexiteit van de governance structuur van de Univé Formule en het ontbreken van een gedeelde visie; • Ook kan gedacht worden aan het risico dat de visie van Univé Dichtbij onvoldoende wordt vertaald naar tactische en operationele uitvoering als gevolg van a) onvoldoende verander- en opnamevermogen van de organisatie of b) ontoereikende competenties en ontwikkelvermogen medewerkers. • Het risico op aantasting van de reputatie of bedreiging van vermogen of resultaat van Univé als gevolg van het niet naleven van gedragsregels die op de activiteiten van Univé van toepassing zijn. Het gaat hierbij om wettelijke en interne (Univé) gedragsregels alsmede gedragsregels die voortvloeien uit de in het huidige maatschappelijk verkeer geldende opvattingen.

		<ul style="list-style-type: none"> • Het risico dat er onvoldoende personeel beschikbaar is als gevolg van: a) Krapte op de arbeidsmarkt, ongewenste uitstroom b) Verzuim • Het risico op aantasting van de reputatie of bedreiging van vermogen of resultaat van Univé Dichtbij als gevolg van het niet kunnen voldoen aan 1) de toenemende druk vanuit Toezichthouders (via informatieverzoeken) en/of 2) maatschappij (via bijv. massaclaims) om meer duurzaam en maatschappelijk verantwoord te ondernemen waardoor mogelijk reputatieschade en daardoor financiële schade wordt gelopen en/of 3) risico's die ontstaan in de supply chain van UD. Denk hierbij aan componenten Data, Duurzaamheid, Cyber en Kunstmatige Intelligentie die negatieve reputatiegevolgen kunnen hebben voor UD.
Levenscyclus van de verzekeraar (verdienmodel) Strategisch stress risico	€ 1.000	Univé Dichtbij beschrijft dit risico als: Het risico voor Univé Dichtbij dat de portefeuille krimpt en/of goede risico's verdwijnen waardoor de continuïteit op lange termijn wordt bedreigd.
Marktomstandigheden <ul style="list-style-type: none"> • Implementatie nieuwe en gewijzigde wet- en regelgeving • Geopolitiek en inflatie 	€ 762	De omgeving waarin de verzekeraar opereert kan een risico voor de verzekeraar vormen. Dit kan het geval zijn, wanneer het verdienmodel onder druk staat door een sterk wijzigende markt of wanneer regelgeving wijzigt en dit geïmplementeerd moet worden binnen Univé Dichtbij. Daarnaast bestaat het risico op inflatie door geopolitieke ontwikkelingen met als gevolg financiële impact voor Univé Dichtbij (bijvoorbeeld negatieve beleggingsresultaten, hogere schadelast).
Kapitaalbeslag van de strategische risico's die niet in het standaardmodel voorkomen (som)	€ 3.317	

Risico's aanvullend op standaardmodel (overige risico's)	Risico in financiële zin	Korte toelichting bij de genoemde risico's
<p>Overige risico's waaraan de verzekeraar blootstaat die onvoldoende tot uitdrukking komen binnen het Solvency II standaardmodel:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cyber risico (cyber dekking op polissen Univé Dichtbij) • Overstromingsrisico 	€ 1.251	<ul style="list-style-type: none"> • Univé Dichtbij heeft per februari 2021 een cyberdekking toegevoegd aan haar verzekeringen. Dit risico is niet opgenomen in het standaardmodel en hiervoor wordt dus niet een kapitaal eis voorzien om het risico met een kans van 1x 200 jaar af te dekken. Het effect van deze dekking op de SCR is berekend door de Actuariële functie en vastgesteld op 3,5% van de SCR. Voor het Kapitaalbeleid 2023 is geen nieuwe berekening uitgevoerd en is ervoor gekozen om het aan te houden kapitaal niet te wijzigen. • Het overstromingsrisico van secundaire waterkeringen (per 01-01-2024 gedekt op het brandproduct) is geen onderdeel van het standaardmodel. De materialiteit van het 1x 200 jaar risico van overstroming is voor Univé Dichtbij met de huidige modeluitkomsten 0,6% van de SCR.
Totaal kapitaalbeslag van de risico's die niet in het standaardmodel voorkomen (som)	€ 4.568	

*Bedragen *€1.000*

Paragraaf C.6.1 bevat een beschrijving van intra-groep transacties tussen de Brand N.V. en de Coöperatie.

C.6.1. Intra-groep transacties

Tussen de Brand N.V. en de Coöperatie bestaat een aantal intra-groepstransacties. Deze intra-groepstransacties zijn vooral voor de verrekening van schaden en kosten, welke via de Coöperatie lopen. Deze transacties volgen uit de normale bedrijfsvoering.

Er lopen uitsluitend mutaties over de rekening courant welke verwantschap hebben met de bedrijfsactiviteiten. Daarnaast zijn er ter bescherming van de polishouders van de Brand N.V. zekerheden gesteld door Univé Dichtbij in de vorm van pandrecht op de hypotheekportefeuille en een deel van het Onroerend Goed.

C.7. Overige informatie

Vorbereidend Crisis Plan (VCP)

Met ingang van 1 januari 2019 is de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars van kracht. Deze wet legt o.a. aan verzekeraars de verplichting op om over een door DNB goedgekeurd voorbereidend crisisplan (hierna “VCP”) te beschikken.

De nieuwe regelgeving is voor een belangrijk deel ingegeven door de ervaringen tijdens de financiële crisis van 2008 en latere individuele crisissituaties. Verzekeraars en toezichthouders bleken onvoldoende voorbereid op extreme financiële crisissituaties die het zelfstandig functioneren van de verzekeraar bedreigden.

Het voorbereidende crisisplan bevat maatregelen die tot doel hebben de verzekeraar weer op het goede spoor te brengen. Het doel van het plan is om oplossingen te onderzoeken en beschikbaar te hebben voor mogelijke crisis en gaat in op de financiële, operationele en juridische haalbaarheid van deze oplossingen.

Het VCP van de Brand N.V. is in 2022 door de RvB vastgesteld en is conform richtlijnen ter goedkeuring aan DNB voorgelegd. DNB heeft het voorbereidend crisisplan (VCP) beoordeeld en vastgesteld dat het VCP van de Brand N.V. voldoet aan de daaraan te stellen eisen.

Alle materiële informatie over het risicoprofiel van de Brand N.V. is beschreven in de paragrafen C.1 tot en met C. 6.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Dit hoofdstuk gaat in op de waardering van de activa en passiva op de Market Consistent Balance Sheet van de Brand N.V. onder Solvency II. Voor elke materiële categorie van activa en passiva wordt de waarderingsgrondslag onder Solvency II en de waarderingsgrondslag voor de jaarrekening beschreven, waarbij verschillen afzonderlijk worden toegelicht.

De boekwaarden in de jaarrekening zijn bepaald conform de voorschriften voor de jaarrekening van verzekeringsmaatschappijen (Burgerlijk Wetboek 2, Titel 9, afdeling 15). De waarderingsgrondslagen en aannames ten behoeve van de bepaling van de marktwaarde voor solvabiliteitsdoeleinden zijn bepaald conform artikelen 9 tot en met 16 van de Gedelegeerde Verordening.

Toelichtingen op de activaposten op de balans volgen in paragraaf D.1. Een toelichting op de technische voorziening wordt gegeven in paragraaf D.2 en een toelichting op de andere verplichtingen in D.3. Wanneer sprake is van alternatieve waarderingsmethoden onder Solvency II is hieromtrent een nadere toelichting opgenomen in paragraaf D.4.

D.1. Informatie over waardering activa

De Brand N.V. neemt activa op de balans op wanneer zij de beschikingsmacht heeft over deze activa en het waarschijnlijk is dat de activa toekomstige economische voordelen zullen voortbrengen, welke betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Onder Solvency II worden activa op marktwaarde gewaardeerd. Om de marktwaarde te bepalen maakt de Brand N.V., conform de Gedelegeerde Verordening, gebruik van de volgende waarderingshiërarchie:

Level 1: Marktwaarde op basis beschikbare marktnoteringen in actieve markten

In geval van beschikbare marktnoteringen in actieve markten voor identieke beleggingen zijn de beleggingen op grond van deze marktnoteringen verantwoord. Markten worden als actief beschouwd wanneer marktnoteringen direct en regelmatig beschikbaar zijn en deze voortvloeien uit frequente en marktconforme transacties.

Level 2: Marktwaarde op basis van openbare marktgegevens

Wanneer het gebruik van op actieve markten genoteerde marktprijzen voor dezelfde beleggingen niet mogelijk is, waardeert de Brand N.V. activa en passiva met behulp van op actieve markten

genoteerde marktprijzen voor soortgelijke beleggingen, aangepast voor eventuele verschillen. Deze aanpassingen weerspiegelen factoren die eigen zijn aan de activa of passiva.

Level 3: Marktwaaarde op basis van alternatieve waarderingsmethoden

Indien geen marktnoteringen in actieve markten beschikbaar zijn, wordt gebruik gemaakt van alternatieve waarderingsmethoden om de marktwaaarde bepalen. Bij dergelijke alternatieve waarderingsmethoden wordt gebruik gemaakt van waarderingsstechnieken, waarbij zowel gebruik gemaakt wordt van niet-openbare marktgegevens als interne gegevens.

De waarderingsmethodes op basis van level 3 worden in het Periodieke Toezichtrapport aangeduid als alternatieve waarderingsstechnieken.

Indien de marktwaaarde niet materieel afwijkt van de boekwaaarde, worden activa en passiva gewaardeerd op boekwaaarde. Voor elk van de categorieën activa en passiva waarvoor dit het geval is wordt dit afzonderlijk toegelicht.

Tijdens de verslagperiode hebben er zich geen verandering voorgedaan in de gebruikte grondslagen voor opname en waardering of in schattingen.

D.1.1. Waardering activa

De actiefzijde van de balans van de Brand N.V. op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen is opgenomen in tabel D.1. De Brand N.V. heeft geen materiële activa buiten de balans. De 'Solvency II' waarde betreft de marktwaaarde onder Solvency II en de 'Statutaire' waarde' betreft de boekwaaarde ten behoeve van de jaarrekening.

In deze paragraaf is per materiële activa klasse de waarderingsgrondslag voor de jaarrekening en onder Solvency II beschreven, waarbij verschillen afzonderlijk zijn toegelicht.

Tabel D.1 – Actiefzijde marktwaaardebalans en statutaire balans

Activum	Statutair	Solvency II	Herrubri- cering	Herwaar- dering	Totale verschil
Goodwill	38.897	-	-	-38.897	38.897
Overlopende acquisitie kosten	1.920.122	-	-	-1.920.122	1.920.122
Aandelen	11.698.133	11.698.133	-	-	-
Aandelen- beurs genoteerd	11.698.133	11.698.133	-	-	-
Aandelen - niet beurs genoteerd	-	-	-	-	-
Obligaties	69.829.959	69.829.959	-	-	-

Staatsobligaties	1.968.443	1.968.443	-	-	-
Bedrijfsobligaties	67.861.516	67.861.516	-	-	-
Verhaalbare herverzekeringsbedragen	13.976	-3.801.978	-	-3.815.954	-3.815.954
Schade- en ziektekosten vergelijkbaar met schade	13.976	-3.801.978	-	-3.815.954	-3.815.954
Schade met uitzondering van ziektekosten	13.976	-3.801.978	-	-3.815.954	-3.815.954
Verzekeringvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	-	-	-	-	-
Vorderingen uit herverzekering	-	-	-	-	-
Kasmiddelen en kasequivalenten	28.154.418	28.154.418	-	-	-
Totaal activa	111.655.505	105.880.532	-	-5.774.973	-5.774.9734

De Brand N.V. heeft geen onbeperkte garanties (op of buiten de balans) gerapporteerd in de kwantitatieve rapportagetemplates. Eveneens maakt de Brand N.V. geen gebruik van financiële en operationele lease.

Obligaties en andere vastrentende waarden

Tabel D.2 – Obligaties en andere vastrentende waarden

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Obligaties en andere vastrentende waarden	69.829.959	69.829.959	-

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Obligaties en andere vastrentende waarden worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per ultimo boekjaar. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. De overlopende interest (€ 868.562) wordt in de jaarrekening opgenomen onder de overlopende activa.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Gelijk aan jaarrekening op basis van “op actieve markten genoteerde marktprijzen voor dezelfde activa”.

Aandelen

Tabel D.3 – Obligaties en andere vastrentende waarden

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Aandelen	11.698.133	11.698.133	-

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Aandelen worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per ultimo boekjaar. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Gelijk aan jaarrekening op basis van “op actieve markten genoteerde marktprijzen voor dezelfde activa”.

Liquide middelen

Tabel D.4 – Liquide middelen

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Liquide middelen	28.154.418	28.154.418	-

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, die overeenkomt met de nominale waarde. Voor vergelijking met Solvency II is de opgebouwde rente zoals in de jaarrekening onder Overlopende activa/overige vorderingen ook hierin opgenomen. De negatieve overlopende interest (€ 7.961) wordt in de jaarrekening opgenomen onder de overlopende passiva. De negatieve overlopende interest in 2023 is gelijk aan 0.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De marktwaardering van deze balanspost is gelijk aan jaarrekeningwaarde. Daarnaast is de opgebouwde rente opgenomen in de waardering onder Solvency II.

Vordering uit herverzekering

Tabel D.5 – Vordering uit herverzekering

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Vordering uit herverzekering	13.976	-3.801.978	-3.815.954

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De voorziening voor te ontvangen schaden van herverzekeraars is voor de nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande jaren op balansdatum. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post. In de jaarrekening opgenomen onder de technische voorziening.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De voorziening herverzekeringpremie is het verschil tussen de nog verwachte binnenkomende herverzekerde schade (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens) en de uitgaande herverzekeringpremie (op de premie in de onverdiende premievoorziening en premie binnen de contractgrens). Daarnaast de beste schatting van de huidige herverzekerde schadevoorziening.

Overlopende acquisitiekosten

Tabel D.6 – Overlopende acquisitiekosten

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency – jaarrekening)
Overlopende acquisitie kosten	1.920.122	-	-1.920.122

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Overlopende acquisitiekosten worden in de jaarrekening verantwoord als aparte balanspost aan de activa zijde. Dit betreft reeds aan Univé Dichtbij uitbetaalde provisie, die betrekking heeft op boekjaar 2024.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

In de Solvency II balans is dit bedrag verrekend in de technische voorzieningen en komt daarom niet als aparte balanspost voor op de Solvency II balans.

Goodwill

Tabel D.7 – Goodwill

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency – jaarrekening)
Goodwill	38.897	-	38.897

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Goodwill wordt berekend als het verschil tussen de bij acquisities betaalde verkrijgingsprijs en de reële waarde van de verkregen activa en passiva. Goodwill wordt geactiveerd. Dit betreft de overname van een werkgebied van een collega-RU.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

In de Solvency II balans is dit bedrag verrekend in de technische voorzieningen en komt daarom niet als aparte balanspost voor op de Solvency II balans.

Overige vorderingen

De Brand N.V. heeft geen overige vorderingen op de balans.

Hypotheke

De Brand N.V. heeft geen hypotheke op de balans.

D.2. Informatie over waardering van technische voorzieningen

De technische voorziening betreft een voorziening voor toekomstige verzekeringsverplichtingen die voortkomen uit de door de Brand N.V. verstrekte polissen, welke risico overdragen van de polishouder naar de Brand N.V. De Brand N.V. kent één materiële branche onder Solvency II, te weten de branche verzekeringen tegen brand en andere schade.

De beste schatting van de premievoorziening op Solvency II wordt qua methodiek op een andere wijze bepaald dan de premievoorziening op de jaarrekening balans. De beste schatting van de premievoorziening bestaat uit een schatting van de toekomstige lasten verminderd met de toekomstige baten van de bestaande contracten binnen de contractgrens. Als contractgrens is aangenomen de eerstkomende hoofdpremievervaldatum na de waarderingsdatum. Reden hiervan is dat alle contracten 1-jaarscontracten zijn. Alle lopende polissen op de rapportagedatum, alsmede de prolongaties die ingaan op 1-1-2024 worden meegenomen (voor de volledige polisduur binnen de contractgrens). Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2024 of kort daarna, en waarvoor de Brand N.V. op de verslagdatum al partij is geworden in het contract worden ook meegenomen voor de volledige contractduur in de berekening van de premievoorziening voor toekomstige premies. Polissen met een premie betaaltermijn van een jaar zullen geen toekomstige premies binnen de contractgrens kennen, behalve als het contracten betreft die net gesloten zijn en waarvoor de dekking (en betaaltermijn) nog moet starten.

De Brand N.V. heeft geen materiële wijzigingen gemaakt in vergelijking met de vorige rapportageperiode bij de berekening van technische voorzieningen.

D.2.1. Waardering technische voorzieningen

De passiefzijde van de balans en het kernvermogen van de Brand N.V. op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen zijn opgenomen in tabel D.8. De Brand N.V. heeft geen materiële schulden buiten de balans. De 'Solvency II' waarde betreft de marktwaarde onder Solvency II en de 'Statutaire waarde' betreft de boekwaarde ten behoeve van de jaarrekening.

In deze paragraaf worden de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen beschreven, welke voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. De andere verplichtingen naast

de technische voorziening zijn toegelicht in paragraaf D.3. Het eigen vermogen van de Brand N.V. is toegelicht in hoofdstuk E.

Tabel D.8 – Passiefzijde statutaire balans en marktwaardebalans

Passivum	Statutair	Solvency II	Herrubri- cering	Herwaar- dering	Totale verschil
Technische voorzieningen - schade	23.341.635	15.209.392	-	-8.132.243	-8.132.243
Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	9.796	9.796	-	-	-
Uitgestelde belastingen	-	608.176	-	608.176	608.176
Herverzekeringsschulden	1.247	1.247	-	-	-
Schulden (handel, geen verzekering)	3.755.052	3.755.052	-	-	-
Totaal verplichtingen	27.107.730	19.583.663	-	-7.524.067	-7.524.067
Overschot van activa boven verplichtingen	84.547.775	86.296.869	-	-1.749.094	-1.749.094

Bij de berekening van de SCR wordt met ingang van 2019 rekening gehouden met het verlies absorberend vermogen van toekomstige belastingen (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC-DT)). Per ultimo 2023 bedraagt de omvang van de toegepaste correctie uit hoofde van LAC-DT € 608k.

Voor de technische voorziening geldt dat de bepaling van de marktwaarde onder Solvency II op een andere wijze wordt bepaald dan de grondslagen die gelden voor de totstandkoming van de boekwaarde in de jaarrekening. De totstandkoming van deze marktwaarde is in deze paragraaf onderstaand toegelicht.

Tabel D.9 – Technische voorziening

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Verschil (Solvency – jaarrekening)
Technische voorziening	23.341.635	15.209.392	-8.132.243

De marktwaarde van de technische voorziening van de Brand N.V. is € 15,2 mln. Deze technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een beste schatting van € 13,2 mln. en een risicomarge van € 2,0 mln. De beste schatting bestaat uit de voorziening voor schades en de voorziening voor premies. De voorziening voor schades bedraagt onder Solvency II € 12,7 mln. (zie tabel D.10) en de voorziening voor premies € 0,5 mln. (zie tabel D.11).

Het verschil van € 8,1 mln. ten opzichte van de statutaire waarde kan als volgt worden verklaard:

- Een lagere marktwaarde van de schadevoorziening van € 1,0 mln. (een verwacht surplus). De schadevoorziening wordt statutair vastgesteld op basis van gemiddelden voor kleine schades, taxatierapporten voor grote schades en aanvullend een vastgestelde IBNR-voorziening voor na-meldingen die plaatsvinden na afloop van het schadejaar. Onder Solvency wordt de waarde vastgesteld op basis van de beste schatting op basis van historische uitloop patronen van de schadelast.
- Een lagere marktwaarde van de premievoorziening van € 7,5 mln. (door een positieve verwachte nettomarge op de toekomstige premie en onverdiende premievoorziening). De premievoorziening wordt statutair vastgesteld op basis van de premie die wel ontvangen is van de klant einde jaar maar waarover nog geen risico is gelopen (nog niet verdiend). Onder Solvency wordt hierbij rekening gehouden met eventuele verwachte winst op die niet-verdiende premie en te gelijk ook de potentiële marge meegenomen op de premie die binnen de contractgrenzen nog zal binnenkomen in de toekomst.
- Daarnaast is statutair geen sprake van een expliciete risicomarge op de premie- en schadevoorziening. Onder Solvency wordt er een expliciete risicomarge opgenomen op de technische voorzieningen (€ 2,0 mln.)
- De marktwaarde van de herverzekerde premievoorziening is hoger dan de jaarrekening, € 3,8 mln.
- Vooruitbetaalde provisie van € 1,9 mln. die in Solvency II in mindering wordt gebracht op de Solvency II-premievoorziening. Statutair wordt er wel een overlopende acquisitiekosten voorziening geactiveerd opgenomen. Onder Solvency wordt die op nul gesteld en wordt verrekend met de premievoorziening.

Voor de berekening van de technische voorziening wordt door de Brand N.V. één homogene risicogroep gehanteerd. De Brand N.V. heeft één hoofdproductgroep waar zelf het risico voor wordt gedragen te weten brand. Ten aanzien van verdere uitsplitsing van voornoemde risicogroep wordt in eerste instantie een splitsing aangebracht tussen particulier en zakelijk.

De actuariële functie van de Brand N.V. heeft gerapporteerd dat de technische voorzieningen zijn vastgesteld op het niveau van homogene risicogroepen conform de Solvency II specificaties.

Rentetermijnstructuur (RTS)

De rentecurve gebruikt voor verdiscontering van de kasstromen van de technische voorzieningen is de risicovrije rentecurve zoals gepubliceerd door EIOPA behorende bij de rapportagedatum. De RTS wordt maandelijks gepubliceerd door EIOPA.

De Brand N.V. past geen Matching Adjustment (MA) en geen Volatility Adjustment (VA) toe en houdt ook geen rekening met de overgangsmaatregelen ten aanzien van de risicovrije rentevoeten.

Methode schatting bruto schadevoorziening branche Brand

De beste schatting van de bruto schadevoorziening is bepaald als de contante waarde van de uitgaande kasstromen verminderd met de contante waarde van de inkomende kasstromen met betrekking tot schaden die zich hebben voorgedaan voor 31-12-2023. Voor de bruto schadevoorziening betreffen dit enkel uitgaande kasstromen, namelijk toekomstig uit te keren schaden met betrekking tot schaden die zich reeds hebben voorgedaan en de bijbehorende kosten.

Voor de analyse van de verwachte ontwikkeling van de schadevoorziening zijn de ontwikkelingen in de schadejaren 2017 t/m 2022 bekeken. Voor deze jaren zijn de schadedriehoeken vanaf het eerste ontwikkeljaar bekend. Voor het maken van schattingen van de uiteindelijke schadelast per schadejaar heeft de Brand N.V. de chain ladder methodiek gehanteerd. Deze techniek betreft een gangbare techniek bij het inschatten van toekomstige kasstromen. Hierbij worden ontwikkelfactoren vastgesteld die de verwachte ontwikkeling van de schadelast van een schadejaar van ontwikkeljaar op ontwikkeljaar weergeven. Hiervoor worden zogenaamde linkratio's bekeken: de verhouding tussen het bedrag aan schadelast aan het begin en einde van ieder ontwikkeljaar. Deze linkratio's worden voor ieder schadejaar afzonderlijk berekend.

Schatting herverzekerde schadevoorziening branche Brand

Voor de bepaling van de best estimate van de herverzekerde schadevoorziening is de voorziening op boekwaarde overgenomen en er is rekening gehouden met discontering. De herverzekerde schadelast in verhouding tot de totale bruto voorziening is zeer beperkt.

Schadebehandelingskosten

Een voorziening schadebehandelingskosten dient getroffen te worden ter dekking van de kosten die niet zijn toegerekend aan individuele schadedossiers, voor het behandelen van schades met een schadedatum vóór 31-12-2023. Aan de schatting van de bruto schadevoorzieningen is de voorziening voor schadebehandelingskosten toegevoegd. Deze is, na beoordeling van de methodiek door de actuariële functie, één op één overgenomen op jaarrekeningwaarde van de voorziening voor schadebehandelingskosten. De Brand N.V. hanteert de RU-breed afgestemde methodiek.

Methode beste schatting premievoorziening

De beste schatting van de premievoorziening op Solvency II wordt qua methodiek op een andere wijze bepaald dan de premievoorziening op de jaarrekening balans. De beste schatting van de premievoorziening bestaat uit een schatting van de toekomstige lasten verminderd met de toekomstige baten van de bestaande contracten binnen de contractgrens. Als contractgrens is aangenomen de eerstkomende hoofdpremievaliddatum na de waarderingsdatum. Reden hiervan is dat alle contracten 1-jaarscontracten zijn. Alle lopende polissen op de rapportagedatum, alsmede de prolongaties die ingaan op 1-1-2024 worden meegenomen (voor de volledige polisduur binnen de contractgrens). De kasstromen moeten gesplitst worden naar de bruto kasstromen en

kasstromen die met herverzekering samenhangen. De uitgaande bruto kasstromen zijn alle kosten die de Brand N.V. moet maken tot de eerstkomende contractgrens voor een polis en de uitkeringen die Univé Dichtbij moet doen voor schade die vallen tot de contractgrens van de polis. Alle inkomende bruto kasstromen zijn premies tot de contractgrens. Alle uitgaande herverzekerde kasstromen zijn premies die worden afgedragen aan de herverzekeraar, op de onverdiende premievoorziening en de premies tot de contractgrens. Alle inkomende herverzekerde kasstromen zijn de betalingen van schade die de Brand N.V. krijgt van de herverzekeraar, op de onverdiende premievoorziening en de premies tot de contractgrens.

Methode berekening risicomarge

De risicomarge wordt bepaald met behulp van de vereenvoudigde Cost of Capital (CoC) methode, met een CoC van 6 %, conform de Gedelegeerde Verordening. Onder deze methode wordt de risico marge berekend door de vereiste kapitalen voor niet-hedgebare risico's (i.e. verzekeringstechnisch en operationeel) te projecteren naar de toekomst, te vermenigvuldigen met de CoC van 6%, en te verdisconteren. Voor het projecteren van de toekomstige SKV maakt de Brand N.V. gebruik van een vereenvoudiging door de kapitaalvereisten te benaderen voor de individuele of sub risico's in sommige of alle modules en sub modules per toekomstig jaar.

Ten behoeve van de verdeling van de risicomarge over de schadevoorziening en de premievoorziening is de risicomarge voor alleen de schadevoorziening vastgesteld. De risicomarge behorende bij de premievoorziening is gelijkgesteld aan de totale risicomarge minus de risicomarge voor alleen schade.

D.2.2. Niveau van onzekerheidsniveau in de technische voorziening

Premievoorziening

Het niveau van onzekerheid van de premievoorzieningen in de branche 'Brand en andere schade aan goederen' is 'gemiddeld': voor de vaststelling van deze voorzieningen moet een projectie gemaakt worden voor schadejaren tot en met 2023. De meeste brandpolissen hebben een contractduur van 1 jaar. De premie van de contracten die ultimo 2023 liepen zullen in de loop van 2024 aflopen. Hierbij moeten aannames over schadepercentages voor en na aftrek van herverzekering, kostenpercentages en herverzekeringspremies worden gemaakt. De schaderatio's bevatten onzekerheid vanwege de mogelijke invloed van stormen op de toekomstige schaderatio's. Gezien de periode waarover dit moet gebeuren en de beschikbare informatie vanuit het verleden, zit hier een gemiddelde mate van onzekerheid in.

Schadevoorziening

Het niveau van onzekerheid van de schade voorzieningen in de branche "Brand en andere schade aan goederen" is "gemiddeld": de beste schatting van de voorzieningen in de branche brand en andere schade aan goederen zijn schade die in het algemeen snel worden afgehandeld. Uit de

ontwikkeltrijhoeken van de bruto geleden schade valt af te leiden dat na ontwikkeljaar twee de bruto geleden schade nauwelijks meer wijzigt. Tegelijk is de invloed van grote schaden en eventuele catastrofes zoals stormen na het eerste ontwikkeljaar nog niet altijd goed in te schatten. Daardoor blijft er toch een gemiddelde mate van onzekerheid in de voorziening bestaan.

D.2.3. Aansluiting technische voorziening op marktwaarde met technische voorziening op boekwaarde

De waardering van de technische voorziening in de jaarrekening verschilt van de waardering van de technische voorziening onder Solvency II. De belangrijkste verschillen tussen de hoogte van de beste schatting van de schadevoorziening en de beste schatting van de premievoorziening zijn onderstaand toegelicht.

Schatting schadevoorziening branche Brand

In onderstaande tabel staan de bruto en herverzekerde schadevoorziening en de risicomarge weergegeven. Per onderdeel staat de jaarrekeningwaarde en de Solvency II waarde gegeven.

Tabel D.10 – Bruto- en herverzekerde schadevoorziening

Onderdeel	(1)	(2)	Verskil met jaarrekening	
	Jaarrekening	Solvency II grondslag	SII Grondslag (1) - (2)	SII Grondslag (1) / (2)
Totaal schadevoorziening bruto	13.739.936	12.738.273	1.001.663	8%
waarvan IBNR	545.000		545.000	-
waarvan schadebehandelingskosten	410.000	399.626	10.374	3%
Totaal schadevoorziening herverzekering	-13.976	-13.553	-423	3%
Totaal schadevoorziening eigen rekening	13.725.960	12.724.720	1.001.240	8%
Risicomarge schadevoorziening		332.296	-332.296	
Totaal netto inclusief risicomarge	13.725.960	13.057.016	668.944	5,1%

De beste schatting van de bruto schadevoorziening onder Solvency II bedraagt € 12,7 mln. De bruto voorziening op jaarrekeningwaarde is 8% hoger dan onder Solvency II. Op jaarrekeningwaarde is een IBNR van € 545k opgenomen. Onder Solvency II waardering maakt de IBNR-deel uit van de bruto beste schatting.

De voorziening schadebehandelingskosten is, na beoordeling van de methodiek door de actuariële functie, overgenomen op jaarrekeningwaarde (het verschil van € 10.374 euro wordt veroorzaakt door verdiscontering).

De beste schatting van de herverzekerde schadevoorziening bedraagt € 14k en het verschil met de jaarrekening waarde bedraagt afgerond 3%.

De schadevoorziening eigen rekening exclusief risicomarge is daarmee € 1.001k lager dan op jaarrekeningwaarde, na toevoeging van de risicomarge voor de schadevoorziening (€ 332k) komt de Solvency II voorziening € 669k (5,1%) lager uit dan de jaarrekeningwaarde, op € 13.057k.

Schatting premievoorziening branche Brand

In onderstaande tabel staan de bruto- en herverzekerde premievoorziening en de risicomarge weergegeven.

Tabel D.11 – Bruto- en herverzekerde premievoorziening

Onderdeel	Jaarrekening	Solvency grondslag	Verskil met jaarrekening	
			II SII (1) - (2)	Grondslag SII Grondslag (1) / (2)
Premievoorziening bruto	7.681.578	459.186	7.222.392	1573%
waarvan voorziening niet-toereikende premies	-		-	
waarvan voorziening winstdeling en kortingen	-	-	-	
waarvan overlopende acquisitiekosten	-1.920.122	-1.920.122	-	0%
Premievoorziening herverzekering	-	3.815.531	-3.815.531	-100%
Totaal schadevoorziening eigen rekening	7.681.578	4.274.717	3.406.861	80%
Risicomarge schadevoorziening	-	1.679.638	-1.679.638	-100%
Totaal netto inclusief risicomarge	7.681.578	5.954.354	1.727.223	29%

De beste schatting van de bruto premievoorziening bedraagt € 0,5 mln. onder Solvency II. Dit zijn de verplichtingen exclusief de herverzekeringspremie en verwachte herverzekerde schadebetalingen.

De voorziening voor winstdeling en korting betreft een overlopende post met betrekking vooruitbetaalde kortingen in de jaarrekeningvoorziening voor niet-verdiende premies en wordt op Solvency II grondslag niet meer meegenomen met de premievoorziening.

De overlopende acquisitiekosten op de activa zijde van de jaarrekeningbalans ad € 1.920.122,- betreft vooruitbetaalde provisie in de jaarrekeningvoorziening voor niet-verdiende premies en wordt op Solvency II grondslag gesaldeerd met de premievoorziening.

Onder Solvency II grondslagen wordt tevens de herverzekerde premievoorziening apart opgenomen ad € 3,8 mln. Deze post bestaat uit de te betalen herverzekeringspremies en de verwachting met betrekking tot toekomstige schadebetalingen.

Voor de verdeling van de risicomarge over de schadevoorziening en de premievoorziening is de risicomarge voor alleen de schadevoorziening vastgesteld. De risicomarge behorende bij de

premievoorziening ad € 1,7 mln. is gelijkgesteld aan de totale risicomarge minus de risicomarge voor alleen schade.

Het uiteindelijke saldo van de netto premievoorziening inclusief risicomarge is € 6,0 mln. Deze uitkomsten zijn niet gelijk aan de uitkomsten van de toereikendheidstoets onder jaarverslaglegging. De toetsvoorziening wordt namelijk vastgesteld zonder verdiscontering en voor de premievoorziening is geen risicomarge vereist voor de toetsing van de toereikendheid van de premievoorziening op jaarrekening grondslagen.

In onderstaande tabel staan de stappen om van de voorziening voor niet-verdiende premies op de jaarrekening te komen tot de premievoorziening op Solvency II grondslag.

Tabel D.12 – Opbouw premievoorziening onder Solvency II

Onderdeel	Waarde	Mutatie
Voorziening niet-verdiende premies jaarrekening ¹⁾	9.601.699	
Na aftrek verwachte marge in niet-verdiende premievoorziening ²⁾	8.808.762	-792.937
Na aftrek overlopende acquisitiekosten en incl. voorziening winstdeling en kortingen	6.888.641	-1.920.122
Inclusief marge in toekomstige premies ³⁾	4.570.487	-2.318.154
Na discontering	4.274.717	-295.770
Premievoorziening S2, inclusief risicomarge	5.954.354	1.679.638

1) Incl. overlopende acquisitiekosten € 1.920.122, - (excl. € 7.681.578 zie tabel D.11).

2) Combined ratio van 91,7% (8,3% marge)

3) Marge in 28.071k toekomstige premies, na correctie voor royement.

Als eerste stap wordt de marge in de voorziening niet-verdiende premies (€ 793k) bepaald. Hiervoor wordt de best estimate van de combined ratio ten opzichte van de bruto premie, vóór aftrek kortingen (91,7%) gehanteerd. Daarna worden vooruitbetaalde provisies en andere acquisitiekosten (€ 1.920k) in mindering gebracht, omdat deze betalingen al hebben plaatsgevonden en onder Solvency II alleen toekomstige kasstromen deel uitmaken van de premievoorziening. Vervolgens wordt ook de marge die wordt verwacht in de nog te ontvangen premies voor bestaande contracten tot aan de contractgrens (een marge van 8,3% op een premie van € 28.071k) meegenomen. Al deze kasstromen worden vervolgens verdisconteerd (€ 296k) en als laatste stap wordt de risicomarge (1.680k) erbij opgeteld om tot de Solvency II premievoorziening (€ 5.954k) te komen.

D.2.4. Herverzekering

De Brand N.V. wil voorkomen dat door catastrofes problemen zouden kunnen ontstaan ten aanzien van claims uitbetalingen. Om deze reden worden zowel voor storm, brand als cyber herverzekeringcontracten afgesloten, welke het verzekeringstechnisch risico van de Brand N.V. limiteren. Ter mitigering van de door haar lopende verzekeringstechnische risico's heeft de Brand

N.V. een herverzekeringscontract afgesloten met Univé Her. De vanaf 2024 geldende eigen risico's bedragen € 2,5 mln. voor brand- en € 9,0 mln. voor stormschade voor het eerste evenement. Voor het tweede stormschade evenement geldt een eigen behoud van € 4,5 mln. (second event dekking). In verband met onverzekerbaarheid van terrorisme is Univé Her in 2003 toegetreden tot de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor terrorismeschaden tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. De eerste layer hiervan - tot € 200 mln. - betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van de Brand N.V. in deze layer bedraagt € 182.391,97 (betaald in 2022 voor 2023). Dit is tevens het maximumbedrag dat de Brand N.V. in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade haar eigen polishouders of die van andere bij de NHT aangesloten verzekeraars treft. Voor het verzekerde risico van Cyber is een Quota-share contract van toepassing waarbij met de herverzekeraar 50% van zowel de premie als de schade wordt verrekend. De jaarlijkse dekking (Aggregate Annual Limit) voor de hele Univé Formule bedraagt een bruto schade van EUR 85 mln. Dit wordt door de herverzekeraar ingeschat op een 1x 1000 jaar kans. Voor de 1x 200 jaar kans is dit bedrag ingeschat op € 64,4 mln.

D.3. Andere verplichtingen

De overige schulden op de balans van de Brand N.V. onder Solvency II betreffen verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen, schulden uit herverzekering en schulden (handel, niet-verzekering). De Brand N.V. heeft geen andere materiële activa of schulden buiten de balans.

Voor wat betreft de overige verplichtingen geldt dat de marktwaarde onder Solvency II overeenkomt met de boekwaarde in de jaarrekening. In onderstaande is toegelicht op welke wijze de marktwaarde voor deze posten wordt bepaald.

Deze schulden van de Brand N.V. zijn kortlopend en worden binnen het jaar afgewikkeld. Gezien de korte looptijd wijkt de marktwaarde van deze overige schulden niet materieel af van de boekwaarde. Daarom hanteert de Brand N.V. de boekwaarde tevens als marktwaarde.

De Brand N.V. heeft geen andere materiële activa of schulden buiten de balans. De Brand N.V. heeft geen uitgestelde belastingverplichting op de marktwaardebalans opgenomen. De pensioenen van medewerkers zijn verantwoord op de balans van de Coöperatie en niet op de balans van de Brand N.V.

D.3.1. Waardering andere verplichtingen

In deze paragraaf is per categorie andere verplichtingen informatie gegeven over de waardering op basis van de jaarrekening grondslagen (bron is jaarrekening 2023) en de SII-grondslagen.

Schulden uit directe verzekering

Tabel D.13 – Schulden uit directe verzekering

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Schulden uit directe verzekering	9.796	9.796	-

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Opgenomen schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De marktwaarde wordt berekend volgens een alternatieve waarderingmethode. De inkomstenbenadering op basis van verwachte kasstromen wordt gebruikt, zoals beschreven in de Gedelegeerde Verordeningen. Dit geeft een waarde die gelijk is aan de waarde in de jaarrekening. Deze aanname volgt uit het feit dat de schulden kortlopend zijn.

Schulden uit herverzekering

Tabel D.14 – Schulden uit herverzekering

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Schulden uit herverzekering	1.247	1.247	-

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Opgenomen schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De marktwaarde wordt berekend volgens een alternatieve waarderingmethode. De inkomstenbenadering op basis van verwachte kasstromen wordt gebruikt, zoals beschreven in de Gedelegeerde Verordeningen. Dit geeft een waarde die gelijk is aan de waarde in de jaarrekening. Deze aanname volgt uit het feit dat de schulden kortlopend zijn.

Kortlopende schulden

Tabel D.15 – Kortlopende schulden

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Kortlopende schulden	3.755.052	3.755.052	-

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Opgenomen schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Deze waardering is gelijk aan de grondslagen in de jaarrekening.

Uitgestelde belastingen

Tabel D.16 – Uitgestelde belastingen

Omschrijving	Waardering jaarrekening	Waardering Solvency II	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Uitgestelde belastingen	-	608.176	608.176

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De hoogte van de latente belastingverplichting bedraagt €608k.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Deze waardering is gelijk aan de grondslagen in de jaarrekening met hierbij opgeteld 25,8% van de winst in de marktwaarde van de technische voorzieningen t.o.v. de technische voorziening op jaarrekening.

D.4. Alternatieve waarderingmethoden

De Brand N.V. maakt geen gebruik van waarderingmethodes op basis van level 3 van de waarderingshiërarchie. Wel beschouwt de Brand N.V. voor een aantal posten, welke niet zijn gewaardeerd op basis van marktnoteringen, de boekwaarde gelijk aan de marktwaarde. Dit betreffen posten waarvoor, gezien de korte looptijd, de marktwaarde niet materieel afwijkt van de boekwaarde. De geldt voor de volgende posten:

- Vordering uit herverzekering
- Liquide middelen
- Overige vorderingen
- Andere schulden

D.5. Overige informatie

Alle materiële informatie over de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden van de Brand N.V. is beschreven in de paragrafen D.1 tot en met D.4.

E. Kapitaal beheer

In het kader van een gezonde en prudente bedrijfsuitoefening stelt de Brand N.V. een beleid vast ten aanzien van het minimaal aan te houden en na te streven kapitaal tegen de achtergrond van de bedrijfsactiviteiten en het risicoprofiel van de Brand N.V.

Dit hoofdstuk gaat in op het kapitaalbeheer van de Brand N.V. en haar solvabiliteit. In paragraaf E.1 wordt een beschrijving gegeven van het eigen vermogen van de Brand N.V. en het beheer daarvan. In paragrafen E.2 wordt ingegaan op het SCR en MCR van de Brand N.V. en de berekeningen hiervan. De plannen van de Brand N.V. om te borgen dat te allen tijde wordt voldaan aan het SKV en MKV worden beschreven in paragraaf E.5.

In paragrafen E.3, E.4, E.5 en E.6 zijn geen bijzonderheden te melden voor de Brand N.V. De redenen daarvoor zijn gegeven in de afzonderlijke paragrafen.

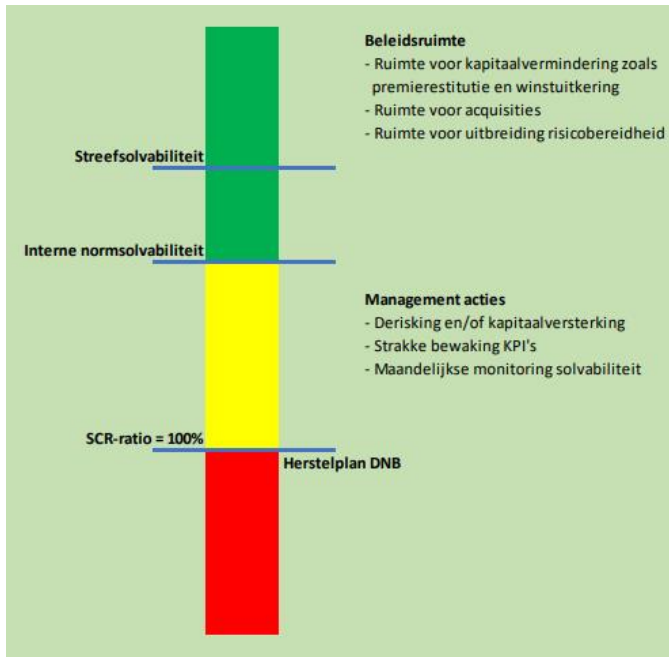
E.1. Eigen vermogen

De Brand N.V. heeft een sterke kapitaalspositie en een laag risicoprofiel. De markt is evenwel uitdagend en de RvB wil uitdrukkelijk een hoge mate van comfort teneinde de volgende doelstellingen te behalen:

- Geïdentificeerde risico's, zoals nader uitgewerkt in de strategische risicoanalyse, op te kunnen vangen.
- Te voldoen aan de verplichting vanuit de Univé Formule om te beschikken over een solvabiliteitspositie van minimaal 150 % op grond van Solvency II grondslagen.
- Niet onder druk te komen van toezichthouders en zelfstandig dienstverlening aan onze leden te kunnen blijven verschaffen.

Om te kunnen voldoen aan deze doelstelling heeft de RvB een interne normsolvabiliteit bepaald. Deze normsolvabiliteit is de reflectie van de solvabiliteit die het bestuur minimaal noodzakelijk acht. De interne norm is vastgesteld op 150%. Deze norm is overeenkomstig de vanuit de Univé Formule vereiste norm.

Figuur E.1 - kapitaalniveaus Univé Dichtbij



De kapitaalbeheerprocessen van de Brand N.V. zijn ingericht om te borgen dat de solvabiliteitsratio boven de interne normsolvabiliteit van 150% blijft. Om te borgen dat een eventuele daling in de solvabiliteitsratio tijdig wordt gesignaleerd, monitort de Brand N.V. de solvabiliteitspositie op kwartaalbasis. Hiertoe bepaalt de Brand N.V. elk kwartaal de kapitaalvereisten per risicocategorie en de solvabiliteitsratio. De berekende aanwezige en vereiste solvabiliteit wordt gerapporteerd in de kwartaalrapportage Risk & Compliance, waarbij de verschuivingen ten opzichte van het voorgaande kwartaal worden toegelicht. Als er zich ‘trigger events’ voordoen, waarbij de solvabiliteitsratio vooraf bepaalde drempelwaarde onderschrijft, wordt er conform het ORSA-beleid een ad hoc ORSA uitgevoerd. In het kapitaalbeleid is opgenomen welke maatregelen er getroffen worden indien de solvabiliteitsratio onder de interne norm zakt of dreigt te zakken. De maatregelen zijn bedoeld om de Solvabiliteitsratio te (laten) herstellen en daarnaast om te voorkomen dat de interventiegrens geraakt wordt.

In het monitoringssysteem is daarnaast een koppeling gemaakt tussen de hoogte van de solvabiliteitsratio en de mogelijke acties vanuit de risicomangement strategie.

Naast monitoring op de solvabiliteitsratio projecteert de Brand N.V. het aanwezige eigen vermogen, kapitaalvereiste en de solvabiliteitsratio jaarlijks drie jaar vooruit op basis van een basisscenario. De Brand N.V. maakt gebruik van deze projecties om inzicht te krijgen in verwachte ontwikkelingen en om het kapitaalbeheer te optimaliseren.

E.1.1. Governance omtrent kapitaalbeleid

Het te voeren beleid ten aanzien van het aan te houden kapitaal wordt voorbereid door de RvB van de Brand N.V. Hiertoe raadpleegt de RvB het managementteam van de verzekeraar en verantwoordelijke sleutelfunctionarissen. Het kapitaalbeleid wordt uiteindelijk vastgesteld door de RvB van de Brand N.V.

Het kapitaalbeleid wordt tenminste eenmaal per jaar geactualiseerd. Voorts, indien belangrijke ontwikkelingen zich gaan voordoen of wanneer de eigen risicobeoordeling daartoe aanleiding geeft, kan het kapitaalbeleid tussentijds worden geactualiseerd.

In het 4^e kwartaal van 2023 is het kapitaalbeleid herijkt. Belangrijke inhoudelijke wijziging is onderstaand toegelicht.

Risico's buiten het standaardmodel

In 2021 is cyberdekking toegevoegd aan de polissen van de Brand N.V. Niet alle componenten van het cyberrisico maken volledig onderdeel uit van het standaardmodel van Solvency II. De Actuariële functie heeft berekend welke aanvullende kapitaalbuffer moet worden aangehouden om het risico op een catastrofaal cyberevent (1x200 jaar risico) af te dekken. In 2023 is voor het kapitaalbeleid een nieuwe berekening uitgevoerd.

In 2022 is het overstromingsrisico toegevoegd. Het overstromingsrisico van secundaire waterkeringen (per 01-01-2024 gedekt op het brandproduct) is geen onderdeel van het standaardmodel. De materialiteit van het 1x 200 jaar risico van overstroming is voor Univé Dichtbij met de huidige modeluitkomsten 0,6% van de SCR.

Indien noodzakelijk kan de Univé Dichtbij additioneel kapitaal inbrengen. Univé Dichtbij heeft een geformaliseerde garantie gegeven ter hoogte van € 11 mln. waarop de Brand N.V. aanspraak kan maken indien de solvabiliteit onder de interne normsolvabiliteit komt.

E.1.2. Eigen vermogen op marktwaarde en op boekwaarde

Het eigen vermogen van de Brand N.V. onder Solvency II bestaat uit volledig beschikbaar Tier 1-kernvermogen. Als gevolg hiervan komt het eigen vermogen onder Solvency II als geheel in aanmerking om het SKV en het MKV te dekken. Het eigen vermogen van de Brand N.V. is opgebouwd uit bestanddelen welke volledig beschikbaar zijn. Verder heeft de Brand N.V. geen aanvullende vermogenscomponenten, evenals vorig jaar. Ook maakt de Brand N.V. geen gebruik van overgangsmaatregelen voor kernvermogensbestanddelen of verliescompensatiemechanismen bij de bepaling van haar eigen vermogen. De uitgesplitste structuur van het eigen vermogen volgt uit tabel E.1.

Tabel E.1 – Eigen vermogen Solvency II

Eigen vermogen (bedragen x € 1.000)	31-12-2023	31-12-2022
Gewoon aandelenkapitaal	100	100
Agioreserve	-	-
Algemene reserve	74.721	81.552
Niet verdeelde resultaten	9.726	-6.831
Jaarrekening kernvermogen	84.548	76.030
Reconciliatiereserve	1.749	1.209
Totaal kernvermogen na aanpassingen	86.297	76.030

De reconciliatiereserve van € 1.749k vormt het verschil in waardering van het eigen vermogen op boekwaarde en voor solvabiliteitsdoeleinde.

Deze is opgebouwd uit het verschil in de waardering van de voorziening herverzekering ad - € 3,8 mln., een verschil in waardering van de verzekeringsverplichtingen ad € 6,0 mln., latente belastingen van - € 608k. en de overlopende acquisitiekosten van - € 2,0 mln., die betrekking hebben op de vooruitbetaalde provisies en ten slotte de goodwill van - € 39k. De acquisitiekosten worden op Solvency II grondslagen gesaldeerd in de voorziening verzekeringsverplichtingen.

De daling van het jaarrekening kernvermogen van € 9,7 mln. gedurende 2023 wordt verklaard door de onverdeelde winst na belastingen. In 2022 zijn geen nieuwe eigenvermogensbestanddelen uitgegeven of instrumenten afgelost.

E.2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Conform de opgestelde marktwaardebalans en conform de Solvency II-specificaties, bedraagt het vereiste solvabiliteitskapitaal € 35,2 mln. In dit hoofdstuk worden de bedragen per risicomodule toegelicht. Hierbij is gebruik gemaakt van de specificaties van het Standaard Model en worden geen vereenvoudigingen toegepast.

Bij de berekening van de SCR wordt met ingang van 2019 rekening gehouden met het verlies absorberend vermogen van toekomstige belastingen (Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes (LAC-DT)). Het beleid hiervoor is in 2019 over alle Univé-entiteiten uniform gemaakt. Per ultimo 2023 bedraagt de omvang van de toegepaste correctie uit hoofde van LAC-DT - € 608k. De omvang van de LAC-DT is hierbij gelijkgesteld aan de op de Solvency II balans aanwezige uitgestelde belastingverplichting. Bij de berekening van de uitgestelde belastingverplichting is uitgegaan van een VPB-percentag van 25,8%, rekening houdend met de meest actuele belastingwetgeving en de verwachte afwikkeltermijn van deze verplichting.

Bij de vaststelling van de omvang van de LAC-DT is geen rekening gehouden met het eventuele verlies absorberend vermogen uit hoofde van belastingen als gevolg van achterwaartse verrekening

en de verwachte toekomstige belastbare winst. Een onderbouwing van gehanteerde DTL/DTA posities en de LAC DT is conform de meest recente guidance opgesteld.

Onder de Solvency II-specificaties is de SCR ultimo 2023 conform onderstaande tabel opgebouwd (vergeleken met ultimo 2022).

Tabel E.2 – Solvabiliteitskapitaalvereiste

SKV (bedragen x € 1.000)	SKV 2023	SKV 2022	Verschil	Percentage
Rente risico	2.490	3.328	-838	-25%
Aandelenrisico	4.733	4.115	617	15%
Vastgoed risico	0	0	0	0%
Credit Spread risico	5.817	6.625	-808	-12%
Concentratie risico	1.120	1.091	29	3%
Valuta risico	3.445	3.445	0	0%
Marktrisico diversificatie effecten	-5.801	-6.353	552	9%
SCR/SKV Marktrisico	11.803	12.251	-448	-4%
Schade premie- en reserverisico	13.396	13.481	-85	-1%
Schade vervalrisico	964	761	203	27%
Schade catastroferisico	20.658	18.122	2.536	14%
Schade diversificatie-effecten	-7.714	-7.207	-507	-7%
SCR/SKV Schade	27.303	25.157	2.146	9%
SCR/SKV Tegenpartijrisico	3.109	2.672	437	16%
SCR/SKV Immateriële activa	0	0	0	0%
Totaalniveau diversificatie-effecten	-8.174	-8.021	-153	-2%
BSCR/BSKV (som subtotalen (vet) minus - diversificatie effect)	34.041	32.059	1.982	6%
SCR/SKV Operationeel risico	1.765	1.707	57	3%
Correctie belasting	-608	-420	-188	-45%
SCR/SKV (= solvabiliteits kapitaalvereiste)	35.198	33.346	1.852	6%

Het SKV voor de Brand N.V. is in 2023 met 6% gestegen van € 33,3 mln. naar € 35,2 mln. Het MKV is bepaald als 25% van het SKV en is gestegen van € 8,3 mln. ultimo 2023 naar € 8,8 mln. De stijging in

de risico's waarvoor de Brand N.V. het meeste kapitaal dient aan te houden, zijn onderstaand beschreven.

- **Renterisico**, solo kapitaal: € 2,5 mln. (vorig jaar € 3,3 mln.). Het renterisico is toegenomen ten opzichte van vorig jaar voornamelijk als gevolg van de toename in absolute omvang van de obligatieportefeuille.
- **Aandelenrisico**, solo kapitaal: € 4,7 mln. (vorig jaar € 4,1 mln.). Het aandelenrisico is toegenomen doordat de totale marktwaarde van aandelen is toegenomen van € 11,4 mln. (ultimo 2022) naar € 11,7 mln. (ultimo 2023). Daarnaast is de schok die wordt gebruikt voor het berekenen van aandelenrisico verhoogd.
- **Credit spread risico**, solo kapitaal: € 5,8 mln. (vorig jaar € 6,6 mln.). Het spreadrisico is afgenomen als gevolg van een toename van het belegde vermogen dat spreadrisico loopt omdat de duration van de beleggingen is gedaald t.o.v. vorig jaar.
- **Concentratierisico**, solokapitaal: € 1,1 mln. (vorig jaar € 1,1 mln.). Het concentratierisico is licht toegenomen.
- **Valutarisico**, solokapitaal: € 3,4 mln. (vorig jaar € 3,4 mln.). Het valutarisico is onveranderd.
- **Premie- en reserverisico**, solokapitaal: € 13,4 mln. (vorig jaar € 13,5 mln.). Het premie- en reserverisico is afgenomen als gevolg van de daling in het premierisico. De daling in het premierisico wordt veroorzaakt door een daling in de netto te verdienen premies in de eerstvolgende 12 maanden t.o.v. een jaar eerder. Dat wordt vooral veroorzaakt omdat nu de premie na korting wordt genomen en vorig jaar de premie voor korting. Dit is gedaan na afstemming met DNB.
- **Catastroferisico**, solokapitaal: € 20,7 mln. (vorig jaar € 18,1 mln.). Het catastroferisico is toegenomen voornamelijk als gevolg van een verhoging van het eigen behoud van de herverzekering voor storm- en hagelgebeurtenissen per 1-1-2024 van € 8,0 mln. naar € 9,0 mln. voor het eerste evenement en van € 4,0 mln. naar € 4,5 mln. voor het tweede evenement binnen één jaar.
- **Tegenpartijrisico**, solo kapitaal: € 3,1 mln. (vorig jaar € 2,7 mln.) Het tegenpartijrisico is toegenomen. Het Type 1 risico is voornamelijk toegenomen door de stijging in de liquide middelen die op de balans staan. Deze toename wordt deels getemperd door de stijging in het risicomitigerend effect van herverzekering.

Bij de berekening van het SCR maakt de Brand N.V. geen gebruik van vereenvoudigde berekeningen.

Het is mogelijk om voor berekening van het premie- en reserve risico gebruik te maken van onderneming specifieke parameters. De Brand N.V. heeft voor het vaststellen van het premierisico geen onderneming specifieke parameters gebruikt.

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

De Brand N.V. maakt geen gebruik van de onder module aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van haar solvabiliteitskapitaalvereiste. Als gevolg hiervan zijn er geen bijzonderheden te melden.

E.4. Verschillen tussen de standaard formule en het gebruikte interne model

De Brand N.V. maakt geen gebruik van een intern model bij de berekening van haar solvabiliteitskapitaalvereiste. Als gevolg hiervan zijn er geen bijzonderheden te melden.

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

Tijdens de verslagperiode heeft de Brand N.V. niet te maken gehad met niet-naleving van het MCR of het SCR. Ook bestaat bij de RvB van de Brand N.V. redelijkerwijs niet de verwachting dat het risico zich voordoet dat niet aan het MKV of SKV wordt voldaan. Als gevolg hiervan zijn er geen bijzonderheden te melden.

E.6. Overige informatie

Alle materiële informatie over het kapitaalbeheer van de Brand N.V. is beschreven in de paragrafen E.1 tot en met E.5.

Lijst met afkortingen

Afkorting	Omschrijving
AFM	Autoriteit Financiële Markten
Ambassador	Ambassador Vermogensbeheer B.V.
AO/IC	Administratieve Organisatie/ Interne Controle
ARC	Audit- & Risicocommissie
BB(-rating)	Kredietwaardigheidsclassificatie BB
BBB(-rating)	Kredietwaardigheidsclassificatie BBB
BCM	Business Continuity Management
BSCR/BSKV	Basic Solvency Capital Requirements/ Basis Solvabiliteits Kapitaals Vereiste
CDC-regeling	Collective Defined Contribution regeling
CoC	Cost of Capital
COR	Netto Combined Ratio
CRM	Customer Relations Management Klantsysteem
CTO	Contacttevredenheid
de Brand N.V.	Univé Dichtbij Brandverzekeraar N.V.
DNB	De Nederlandsche Bank
DQT	Data Quality Tool
EER	Europese Economische Ruimte
EHG	Eigen Huis Geldzaken
ESG	Environmental Social Governance
ETF's	Exchange Traded Funds
EUC	End User Computing
IBNR	Incurred but not reported
ICT	Informatie – en Communicatietechnologie
IIA	Institute of Internal Auditors
IOT	Internet of Things
IT	Informatietechnologie
KRI's	Kritische Risico Indicatoren
LAC-DT	Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes
MA	Matching Adjustment
MD- datakwaliteit	Multidisciplinaire Team Datakwaliteit
MHA	Master of health administration

MKB	Midden en klein bedrijf
MKV	Minimumkapitaalvereiste
Msc RM	Master of Science Register Makelaar
MSCI ESG Research	Morgan Stanley Capital International Index, Environmental Social Governance Research
MT	Management Team
NHT	Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorisemeschaden N.V.
NPS	Aanbevelingsfactor Net Promotor Score
OESO	Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
ORSA	Own Risk Self Assessment
P&O	Personeel & Organisatie
PARP	Product Approval and Review Proces
PDCA- cyclus	Plan Do Check Act -cyclus
PE	Permanente Educatie
PES-toetsing	Pre- Employment- Screening
PGB	Pensioenfonds van de Grafische Bedrijven
PWC	Price Waterhouse Coopers
QIS	Primair verzekeringsadministratie systeem voor alle polissen van het Merk Univé.
QRT's	Quantitative Reporting Templates
R&O cyclus	Resultaat & Ontwikkelingsgesprek
RA	Register Accountant
RA RO CIA	Register Accountant, Register Risk Officer, Certified Internal Auditor
RC	Remuneratiecommissie
RC-groep	Rekening Courant groepsmaatschappij
RE	Register EDP-Auditor (EDP= Electronic Data Processing)
REOB	Regeling Erkenning Onderhoud Blusmiddelen
RJ-grondslagen	Richtlijnen Jaarverslaggeving (Jaarrekening grondslagen)
RO	Register Operational Auditor
RU	Regionale Univé's
RvB	Raad van Bestuur
RvC	Raad van Commissarissen
SCR	Solvency Capital Ratio
SFCR	Solvency & Financial Condition Report
SII-specificaties	Solvency II- specificaties
SKV	Solvabiliteitskapitaalvereiste
SLA-afspraken	Service Level Agreement

SP	Schade/Premie-ratio
TCP	Time-to-Close Position
TPM	Third Party Memorandum
UFA	Univé Formule Adviesraad
Unive Dichtbij	De Coöperatie Univé Dichtbij U.A.
VA	Volatility Adjustment
VCP	Vorbereidend Crisis Plan
VEH	Vereniging Eigen Huis
VSBK	Voorzieningen voor de schadebehandelingskosten
ZZP	Zelfstandige zonder personeel