Solvency & Financial Condition Report (SFCR) per 31-12-2022

Monuta

Holding N.V.

LEI Code Monuta Holding N.V.: 7245009QZR8X5TRKW414

20 mei 2022

INHOUDSOPGAVE

Inleiding **3**

Samenvatting **4**

A. Activiteiten en resultaten **8**

A.1 Activiteiten 8

A.2 Resultaten 2022 12

A.3 Beleggingen 19

A.4 Overige informatie 22

B. System of Governance **23**

B.1 Bestuurlijke structuur 23

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid 30

B.3 Interne controle omgeving 33

B.4 Risicomanagement systeem inclusief eigen risico en Solvency 35

B.5 Compliance functie 37

B.6 Risico Management functie 39

B.7 Actuariële functie 40

B.8 Interne audit functie 42

C. Risico profiel **45**

C.1 Verzekeringstechnisch risico 47

C.2 Marktrisico 50

C.3 Kredietrisico 56

C.4 Liquiditeitsrisico 58

C.5 Operationeel risico 58

D. Financiële positie op Solvency II grondslagen **60**

D.1 Activa 62

D.2 Technische voorzieningen 71

D.3 Overige schulden 78

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden 80

E. Kapitaalbeheer **82**

E.1 Eigen vermogen 82

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste 85

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en intern model 85

E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste 85

Bijlage 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening 2022 ..... **86**

Bijlage 2: Openbaar te maken staten **88**

Inleiding

Onze belangrijkste stakeholder is de klant, met wie wij langdurige (verzekerings-)verbintenissen aangaan en voor wie wij onze uitvaartservices beschikbaar hebben. Het primaire belang van onze klant is dat wij de beloften ten aanzien van zowel het verzorgen van het laatste afscheid als het financieel mogelijk maken hiervan kunnen nakomen. De klant is derhalve gebaat bij de samenhang en continuïteit van Monuta.

Voor u ligt het "Verslag inzake de Solvabiliteit en de Financiële toestand" (ofwel SFCR: Solvency and Financial Condition Report) van Monuta Holding N.V. per 31 december 2022. Dit rapport is opgesteld conform wet- en regelgeving betrekking hebbend op Solvency II, het toezichtregime in de Europese verzekeringssector. Dit rapport ziet op de activiteiten van Monuta Holding N.V. en haar dochteronderneming Monuta Verzekeringen N.V. Daar waar in dit rapport wordt gesproken over Monuta wordt Monuta Holding N.V. bedoeld. Waar in dit rapport wordt gesproken over Monuta Verzekeringen N.V. wordt gedoeld op de solo entiteit vergunning houdende onder de naam Monuta Verzekeringen N.V..

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt onder meer gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- Solvency II Directive (2009/138/EG);
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35);
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450);
- Artikel 51 Richtlijn 2009/138/EG;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;

Dit rapport kent een voorgeschreven indeling welke is afgeleid van de bepalingen zoals deze in bovenstaande wetgeving is 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 resultaten

B. System of Governance

C. Risicoprofiel

D. Financiële positie op Solvency II grondslagen

E. Kapitaalbeheer

Samenvatting

A. Activiteiten en resultaten

Er was in het begin van 2022 sprake van een terugval in nieuw verkochte polissen over de gehele markt. In het tweede half jaar is met een inhaalslag een gezonde groei van onze portefeuille tot stand gekomen. Onder invloed van de stijgende rente is de premie van de 'nieuwe' uitvaartverzekering, gesloten sinds 2020, verlaagd. Polishouders die vanaf 2 november 2022 een nieuwe polis afsloten kregen meteen al een lagere premie. We zijn in staat geweest om ons marktaandeel in nieuwe verzekeringen te handhaven ten opzichte van het jaar ervoor. Het totaal aantal verzekerden in Nederland komt daarmee uit boven de 1.5 miljoen met een premie omzet van 179 mln.
In 2022 is verder opvolging gegeven aan het in 2021 genomen strategische besluit om de Duitse activiteiten in de etalage te zetten. Wij hebben onze Duitse portefeuille succesvol verkocht en vanaf 1 november overgedragen. De premie omzet gedurende het jaar tot en met 31 oktober van deze portefeuille was 28 mln.

Binnen het uitvaartbedrijf zijn de aantallen uitvaarten en crematies licht gedaald ten opzichte van voorgaand jaar, daarin zijn we in staat geweest om de periode aan het begin van het jaar waarin er ondersterfte was, om te buigen tot een groei in marktaandeel. In 2022 is gewerkt met de vernieuwde prijspropositie, de grotere transparantie heeft initieel een lagere bruto marge tot gevolg gehad, welke met strakke bijsturing is gecompenseerd. De totale bruto marge van het uitvaartbedrijf is daarmee licht boven 2021 uitgekomen.

Het operationeel resultaat over 2022 (dit is het resultaat voor belastingen, inclusief genormaliseerde beleggingsresultaten, exclusief taxatieresultaten van vastgoed en verkoopresultaat Duitsland) is uitgekomen op € 6,0 miljoen. Onze kernactiviteiten uitvaartzorg heeft als gevolg van toegenomen kosten ca € 2,1 miljoen minder opgebracht dan in 2021. Voor de uitvaartverzekeringen is er een lichte groei in het operationele resultaat tot een niveau van 7,7 mln.

Het totaal gerealiseerde financieel resultaat bedraagt € 291,9 miljoen negatief. Dit is voornamelijk veroorzaakt door de gestegen rente wat leidde tot een afname van de ongerealiseerde herwaardering van de beleggingen van de verzekeraar, waartegenover de boekwaarde van de verplichtingen niet wordt beïnvloed door de rente. Indien beide op marktwaarde gepresenteerd worden, zien we echter een positieve ontwikkeling van het eigen vermogen zoals toegelicht in de paragraaf over onze solvabiliteit
De verkoop van onze Duitse portefeuille heeft een positieve bijdrage geleverd aan het financiële resultaat van bijna € 40 miljoen doordat er minder liquide middelen hoefden te worden overgedragen dan er in onze boeken stond als gevolg van de marktwaarde van de portefeuille.

In 2022 heeft Monuta de uitkomsten van de eind 2021 uitgevoerde ALM-studie geïmplementeerd. Dit betreft het toevoegen van een Nederlands woninghypothekenfonds, uitbreiding van de portefeuille onderhandse leningen en een verhoging van de renteafdekking. Dit zorgt voor een betere bescherming tegen lage rentestanden.
Daarnaast heeft Monuta in 2022 haar ESG-beleggingsbeleid aangescherpt. Daarbij wordt gestuurd op drie door Monuta geadopteerde SDG's van de Verenigde Naties. Om de ESG-doelstellingen te bereiken sturen we op een aantal manieren. We kunnen tegenpartijen uitsluiten, we hanteren een best-in-class benadering voor de relevante beleggingscategorieën en we zoeken de dialoog met actief stembeleid.

B. System of governance

Directie
In 2022 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de bezetting van het directieteam.

RvC

In 2022 liepen de benoemingstermijnen van mevrouw G.M. Haandrikman en mevrouw S.T. Hoekstra af. Conform de benoemingsprocedure is de herbenoeming in gang gezet. In de AVA van 31 mei zijn mevrouw G.M. Haandrikman en mevrouw S.T. Hoekstra herbenoemd tot aan de in 2026 te houden AVA vergadering.

Stichting

Monuta Stichting houdt de aandelen van Monuta Holding N.V. In 2021 is een wijziging van de statuten van Monuta Stichting voorbereid. Bij gelegenheid van de wijziging van de statuten heeft ook een bestuurswissel plaatsgevonden. Deze wijzigingen zijn per 24 januari 2022 geëffectueerd. Sinds die datum bestaat het bestuur van Monuta Stichting uit drie onafhankelijke leden. Per 1 oktober is de voorzitter van de Stichting afgetreden. Daarop is mevrouw S.G. van de Lecq benoemd tot voorzitter en staat de positie van secretaris van de Stichting vacant.

Sleutelfunctionarissen

In de invulling van de 2e lijns sleutelfuncties (compliance, risicomanagement en de actuariële functie) heeft in 2022 verandering plaatsgevonden zowel in de invulling van de risico management sleutelfunctie als in de internal audit functie. Na vertrek van de voorgaande ~~risico~~ manager Risk, is deze positie sinds 1 december ingevuld door meneer M. Feijth. Hiernaast wordt de Internal Audit Functie sinds november ingevuld in samenwerking met BDO door meneer R. de Waard.

C. Risicoprofiel

Het raamwerk van risico categorieën waarlangs we in 2021 zijn gaan werken is in het afgelopen jaar voortgezet. Deze zorgt voor de juiste clustering en plaatsing van de risico's binnen de organisatie. Solvency II en Wft wetgeving vormen de basis voor deze categorisatie. Waar nodig wordt deze jaarlijks geüpdatet.

In lijn met onze strategische doelen zijn ook afgelopen jaar de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's geüpdatet. Voor onze strategische risico's hebben we conform de jaarlijkse cyclus de risk appetite statements beoordeeld en de daaruit volgende tolerantiegrenzen en waarschuwingssignalen: de 'kritische risk indicatoren' oftewel KRI's aangepast.
In 2022 is een verdere stap gemaakt in volwassenheid van de wijze waarop risicobeheersing plaatsvindt. Gedurende het jaar heeft actieve monitoring en toetsing van beheersmaatregelen plaatsgevonden. Tevens zijn de controls welke noodzakelijk zijn voor de financiële verslaglegging beschreven en is ook de 2e lijns rol in de beheersing op deze processen geformaliseerd. Tot slot zijn er ook grote stappen gezet op het verduidelijken en verbeteren van de Informatiebeveiliging controls en verdere ontwikkeling van applications controls.

Via ons Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) als onderdeel van het Solvency II raamwerk hebben wij ook dit jaar de risico's die wij lopen in verhouding tot het eigen vermogen dat wij ter beschikking hebben om deze risico's te kunnen dragen beoordeeld. Naast een grote ORSA analyse eens per jaar worden minimaal elk kwartaal lange termijn projecties gemaakt om gedurende het jaar ontwikkelingen op de voet te volgen om zo onze risico's te beheersen en vroegtijdig te herkennen. In dit jaar hebben we wederom in het ORSA proces veel aandacht

besteed aan het integreren van de actualiteiten en ontwikkelingen in de wereld. Vanuit de vastgestelde risicobereidheid is onderzocht of we nu en in de toekomst kunnen voldoen aan de gestelde normen. Hierbij is aangesloten op de KRI's die uit de Risk Appetite Statement (RAS) en de kaders die uit het Kapitaalbeleid volgen. Ontwikkelingen van de rente, inflatie en wet en regelgeving zijn belangrijke gevoeligheden. De ORSA heeft ons laten zien dat we goed in staat zijn risico's te absorberen en dat de financiële duurzaamheid van de verzekeraar verder is toegenomen. De 2e-lijn heeft conform beleid een inhoudelijke review op de ORSA uitgevoerd. De inzichten daaruit zijn verwerkt in de ORSA van 2022. De 3e-lijn voert periodiek een audit uit op het ORSA-proces

D. Financiële positie op Solvency II grondslagen

De uitkomsten van de Solvency II voorziening zijn weergegeven in de onderstaande tabel (in € miljoen).

	Beste estimate				
	Gegarandeerd	Intrinsieke waarde opties	Tijdswaarde opties	Risicomarge	SII voorziening
Waarde per 31/12/2021	362	0	63	647	1.073
Waarde per 31/12/2022	29	0	67	587	683

De Solvency II voorziening is in 2022 met € 389 miljoen gedaald. De belangrijkste veranderingen die van invloed zijn op de best estimate voorziening, naast het effect van één jaar opschuiven, zijn beleidsaanpassingen, modelwijzigingen, gewijzigde parameters, gewijzigde marktomstandigheden, variantie in sterfte en verval en het effect van nieuwe polissen

De ontwikkeling van het vereist vermogen op groepsniveau en de ratio in 2022 is als volgt:

Tabel E.3 - Risicogebaseerde solvabiliteit (Solv II) (bedragen in miljoenen)	**31-12-2022** *RTS incl. CRA en VA*		**31-12-2021** *RTS incl. CRA en VA*	
Renterisico	48		112	
Aandelenrisico	94		139	
Onroerend goed risico	51		52	
Spreadrisico	11		19	
Wisselkoersrisico	26		34	
Concentratierisico	0		4	
Marktrisico vóór diversificatie	230		359	
Marktrisico ná diversificatie		**184**		**285**
Tegenpartijkredietrisico		**13**		**24**
Kortlevenrisico	171		227	
Royementsrisico	479		538	
Kostenrisico	91		131	
Catastroferisico	14		14	
Verz. risico vóór diversificatie	755		911	
Verz. risico ná diversificatie		**569**		**671**
BSCR vóór diversificatie		766		980
BSCR ná diversificatie		644		799
Operationeel risico		7		8
Correctie voor latente belastingen		-167		-207
SCR (= vereist vermogen)		**484**		**601**
Eigen vermogen		**911**		**973**
Solvabiliteit (Aanwezig/SCR)		**188%**		**162%**

Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor Monuta is in 2022 met € 116 miljoen gedaald naar € 484 miljoen. De SCR is met € 167 miljoen gecorrigeerd voor latente belastingen. Dit betekent dat rekening wordt gehouden met nagenoeg de maximale correctie voor belasting latentie van 25,8% over de BSCR en het kapitaalvereiste voor operationeel risico (€ 651 miljoen).

E. Kapitaalbeheer

In 2021 is het kapitaalbeleid herzien. In 2022 is een aantal tekstuele verduidelijkingen in het kapitaalbeleid doorgevoerd.
In het kapitaalbeleid wordt de risicobereidheid van Monuta ten aanzien van het kapitaalrisico uitgewerkt. Dit bevat een omschrijving van de wijze waarop Monuta in verschillende situaties met haar kapitaal omgaat en dit actief monitort en managet. Tevens wordt de risicobereidheid van Monuta middels normen vastgesteld.
Het Kapitaalbeleid van Monuta beantwoordt de volgende hoofdvragen:

- Kan Monuta op basis van de *economische* realiteit haar verzekeringsverplichtingen nakomen?
- Kan Monuta voldoen aan haar 'license to operate'?
- Kan Monuta haar verzekeringsverplichtingen *overdragen* aan een externe partij?

Deze 3 hoofdvragen zijn door vertaald naar 3 stuur indicatoren met bijbehorende normen. Op deze wijze hebben de Solvency ratio, Economische Dekkingsgraad en Overdrachtswaarde hun vaste plek in het kapitaalbeheer van Monuta.

A. Activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

Visie en missie

Al bijna 100 jaar zetten wij ons in voor een afscheid met een goed gevoel voor iedereen. Niet voor niets wordt Monuta gevraagd bij heel bijzondere uitvaarten. En we doen nog veel meer. We organiseren herdenkingen, voeren gesprekken over het naderende afscheid en klanten kunnen bij ons hun afscheid financieel mogelijk maken met een uitvaartverzekering

Profiel Monuta

Monuta is opgericht in 1923 als een vereniging. Voor iedereen moest een passend afscheid mogelijk zijn. Solidair zijn met elkaar en zorgen voor elkaar waren belangrijke kernwaarden waar wij nog altijd voor staan. De eigenaar van Monuta is Monuta Stichting. Wij zijn er niet naar op zoek om onze winst te maximaliseren. Wat wij belangrijk vinden is dat iedereen in Nederland de mogelijkheid krijgt om een passend afscheid te creëren en dus dat onze dienstverlening voor zo veel mogelijk mensen toegankelijk is. En we streven er naar om de kwaliteit van onze dienstverlening uniek en op het allerhoogste niveau te bieden en te houden. Daarom gaat alle winst die we maken weer terug het bedrijf in. Met dat geld doen we investeringen om onze dienstverlening verder te verbeteren. En te moderniseren als dat nodig is. Ons doel is om op lange termijn onze beloftes waar te maken: liefdevolle uitvaarten verzorgen die écht bijdragen aan de rouwverwerking en de uitvaarten financieel mogelijk maken met onze uitvaartverzekeringen.

Onze strategie is daarom gericht op toegankelijkheid. Wij willen bereikbaar zijn voor meer mensen. En we willen ook in de toekomst onze diensten kunnen blijven voortzetten op een duurzame en zelfstandige manier. Daarom hebben we onze dienstverlening verenigd in Monuta: we sluiten uitvaartverzekeringen af en ondersteunen nabestaanden voor, tijdens en na het afscheid. Verschillende diensten binnen één Monuta.

Om ons doel te bereiken gaan wij in onze strategie van drie dingen uit:

1. **Groei**
   We zijn meer nabestaanden tot steun bij het verzorgen van uitvaarten in heel Nederland. Komen dichter bij onze klant. Zijn toegankelijk voor iedereen.
2. **Excellente operatie**
   We richten ondersteunende processen efficiënt en zoveel mogelijk geautomatiseerd in. Op die manier geven we onze uitvaartverzorgers de ruimte om zich in te zetten om nabestaanden op de allerbeste manier te ondersteunen. Én zo krijgen onze verzekerde klanten de beste (self)service. Via het kanaal dat het beste bij hem of haar past.
3. **Duurzaam**
   We gaan bewust om met onze maatschappelijke impact op mens, dier en milieu. Zo creëren we maatschappelijke waarde. Daarnaast zorgen we er natuurlijk voor dat we ook financieel duurzaam zijn.

Juridische structuur

<u>Monuta Stichting</u>

Het doel van Monuta Stichting is het oprichten, besturen van en deelnemen in rechtspersonen en ondernemingen, die direct, indirect of mede tot doel hebben het verzorgen van begrafenissen en crematies of waarvan de werkzaamheden hieraan bevorderlijk kunnen zijn of daarmee verband houden. Monuta Stichting is 100% aandeelhouder van Monuta Holding N.V.

In 2021 is een wijziging van de statuten van Monuta Stichting voorbereid. De belangrijkste wijzigingen gaan over de onafhankelijkheid van bestuursleden. Bij gelegenheid van de wijziging van de statuten heeft ook een bestuurswissel plaatsgevonden. Deze wijzigingen zijn per 24 januari 2022 geëffectueerd. Sinds die datum bestaat het bestuur van Monuta Stichting uit drie onafhankelijke leden.

Het Directieteam en de RvC leggen jaarlijks verantwoording af aan de aandeelhouders over het gevoerde beleid, respectievelijk het toezicht dat daarop is uitgeoefend.

Monuta Holding N.V.

Monuta Holding N.V. houdt 100% aandelen in de volgende vennootschappen:

- **Monuta Uitvaartgroep N.V.**

  De doelstelling van de vennootschappen en ondernemingen die gehouden worden door Monuta Uitvaartgroep N.V. is het verzorgen of doen verzorgen van begrafenissen en crematies en het exploiteren van uitvaartcentra, crematoria en begraafplaatsen.

- **Monuta Verzekeringen N.V**.

  Monuta Verzekeringen N.V. treedt op als verzekeraar van uitvaart- en levensverzekeringen: het verkopen van deze verzekeringen en het afwikkelen van bestaande uitvaart- en levensverzekeringen en alles wat daarmee verband houdt in de meest ruime zin des woords.

- **Monuta Voorzieningsfonds B.V.**

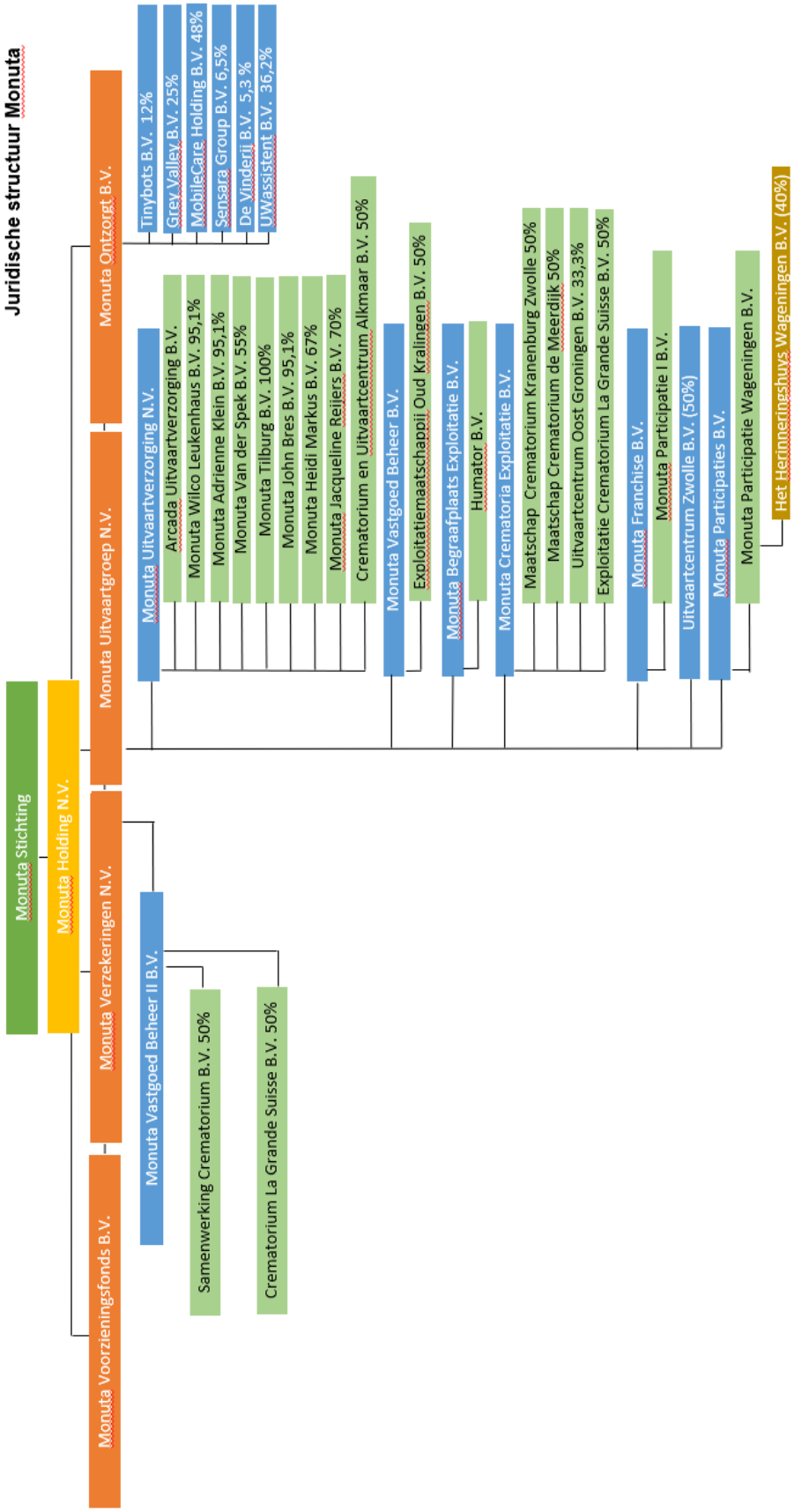
  Monuta Voorzieningsfonds B.V. heeft als doelstelling het beheren, administreren en beleggen van gelden van derden die in de vennootschap worden gestort ter gehele of gedeeltelijke bestrijding van de kosten verbonden aan de verzorging van hun uitvaart.

- **Monuta Ontzorgt B.V.**
  Monuta Ontzorgt B.V. investeert in (minderheids-)participaties binnen het domein afscheid.

Monuta Holding N.V. voert het bestuur over haar dochtervennootschappen en -ondernemingen. Monuta Holding N.V. wordt bestuurd door twee statutaire directieleden, waarvan één de voorzittersrol vervult en de ander verantwoordelijk is voor de portefeuille financiën en risicomanagement. De eindverantwoordelijkheid over de 100% dochterondernemingen en de daarmee verband houdende verantwoordelijkheden liggen tevens bij hen.

Monuta Holding N.V. is statutair gevestigd te Apeldoorn
Schumanpark 11
Postadres: Postbus 20, 7300 AA Apeldoorn
Telefoon: (055) 539 10 30
Internet: www.monuta.nl
E-mail: monuta@monuta.nl

De juridische structuur van Monuta ziet er in 2022 als volgt uit:



Extern toezicht

Externe accountant

Vanaf het boekjaar 2016 is PWC benoemd als externe accountant voor Monuta. De heer R. Hoogendoorn RA (PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285) is als engagement partner verantwoordelijk voor de dienstverlening aan Monuta.

Toezichthouder DNB

Monuta Verzekeringen N.V. beschikt over een Solvency II vergunning inzake levensverzekering (L01 en L02) en valt onder toezicht van De Nederlandsche Bank (toezicht middelgrote verzekeraars).

Contactgegevens

info@dnb.nl

Tel: 0800 – 020 1068

Toezichthouder AFM

Monuta Verzekeringen N.V. is tevens onderworpen aan het toezicht van de AFM

Contactgegevens

Postbus 11723 1001 GS AMSTERDAM

Ondernemersloket per mail via ondernemersloket@afm.nl

Meldpunt Financiële Markten voor consumenten per mail via info@afm.nl

Toezichthouder AP

Monuta heeft een FG aangesteld en deze aangemeld bij de AP.

Contactgegevens

Postbus 93374 2509 AJ DEN HAAG

Tel: 070-8888 500

A.2 Resultaten 2022

Financiële resultaten

Operationeel resultaat:

Het operationeel resultaat over 2022 (dit is het resultaat voor belastingen, inclusief genormaliseerde beleggingsresultaten, exclusief taxatieresultaten van vastgoed en verkoopresultaat Duitsland) is uitgekomen op € 6,0 miljoen. Onze kernactiviteit uitvaartzorg heeft als gevolg van toegenomen kosten ca. € 2,1 mio minder opgebracht dan in 2021. Onze kernactiviteit uitvaartverzekeringen heeft een licht verbeterd operationeel resultaat ten opzichte van 2021 (€ 0,3 mio hoger). In de tabel hieronder staan al onze operationele resultaten van 2021 en 2022.

TABEL 3 Operationeel resultaat

Bedragen * € 1 miljoen	**2021**	**2022**
Holding	-0,4	-0.9
Uitvaartzorg*	2,4	0,3
Verzekeringen**	7,4	7,7
Voorzieningsfonds*	-0,8	-0.4
Monuta Ontzorgt	-1,2	-0,7
Operationeel resultaat	**7,4**	**6,0**

Financieel resultaat:

Het totaal gerealiseerde financieel resultaat voor belasting bedraagt € 292,0 miljoen negatief in 2022. In de tabel hieronder staan onze financiële resultaten van 2021 en 2022.

TABEL 4 Financieel resultaat

Bedragen * € 1 miljoen	**2021**	**2022**
Operationeel resultaat	7,4	6,0
(on)gerealiseerde resultaten van beleggingen van uitvaartgroep en voorzieningsfonds	-1,4	-6,0
Koersresultaten boven normrendement verzekeraar	21,2	-331,8
Verkoop Duitsland	0,0	39,9
Financieel resultaat voor belasting	**27,2**	**-291,9**

Solvabiliteit: de financiële gezondheid van Monuta

Onder invloed van onder andere de oorlog in de Oekraïne was er in de markt in 2022 sprake van grote onzekerheid, hoge inflatie en verder oplopen van de rente. Ondanks deze onzekerheid heeft de Solvency II ratio in 2022 een grote stijging doorgemaakt, van 165% naar 190%.

De SII-ratio van Monuta voldoet daarmee ruimschoots aan de minimumvereiste wettelijke norm van 100% en ligt zelfs ruimschoots boven ons ambitieniveau

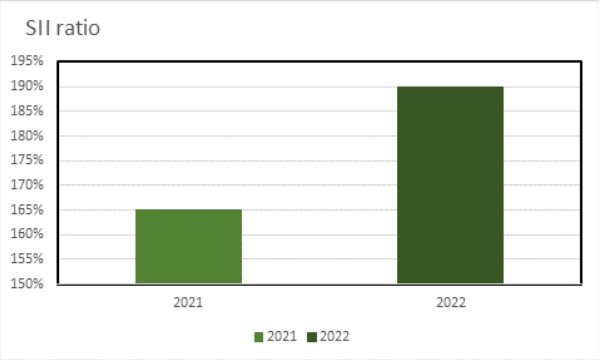
Monuta voert een gedegen rente afdekkingsbeleid met als het doel dat rentebewegingen slechts een beperkt effect op de ratio hebben. Per saldo zien we een stijging van de ratio omdat het effect van de rente op de waarde van de verplichtingen onder Solvency II groter was dan op de waarde van onze beleggingen.

In de eerste helft van het jaar is naar aanleiding van de uitkomsten van de ALM studie de renteafdekking op de langer termijn rente verhoogd. Dit had direct een positief effect op de Solvency II ratio, vanwege een daling van het vereiste aan te houden vermogen voor renterisico. De afdekking van het renterisico is voor Monuta een afweging tussen de economische en Solvency II impact.

In 2022 zijn verder beleggingen in hypotheken toegevoegd aan de portefeuille. De beleggingen in hypotheken zijn vooral gefinancierd vanuit geldmarktfondsen. Daarbij geldt dat het vereiste aan te houden vermogen voor hypotheken voor het tegenpartijrisico lager is dan voor geldmarktfondsen. Het effect van het toevoegen van hypotheken had daarmee direct een licht positief op de SII-ratio.

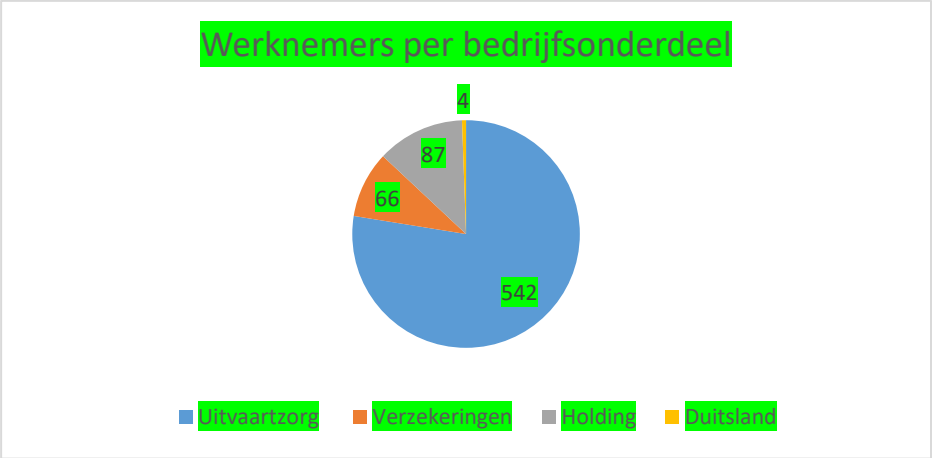
De opgelopen inflatie heeft daarentegen een drukkend effect op de ratio. Dit komt doordat toekomstige dekkingen en daarmee premies afhangen van de ontwikkeling van uitvaartkosten. De klant betaalt hier een aanvullende premie voor, maar onder de regels van SII leidt dit tot aanvullende eisen op het verplicht aan te houden vermogen (kapitaalbeslag). Het lange termijn effect van hoge inflatie schatten wij beperkt in daarmee is ook het effect hiervan op de ratio beperkt gebleven.

De verkoop van onze Duitse portefeuille heeft ook positief bijgedragen aan de ontwikkeling van de ratio in 2022.



Medewerkers

Cijfers in 1 oogopslag	**2021**	**2022**
Aantal medewerkers in dienst in Nederland op 31 december	679	695
Vrouwen in dienst	61%	65%
Mannen in dienst	39%	35%
Gemiddelde leeftijd werknemer	47,4 jaar	48,1 jaar
Verzuim	6,1%	5,5%
Nieuwe werknemers	137	184



HR-visie

We vinden het belangrijk dat iedereen die bij ons werkt zich gerespecteerd voelt. Dat iedereen zich gehoord en gezien voelt. Dat iedereen zich op zijn plek voelt bij Monuta. We willen een organisatie zijn waar mensen zich kunnen ontwikkelen, zowel op persoonlijk vlak als in de kennis van het vak en zichzelf kunnen zijn. Waar collega's samenwerken om doelen te bereiken die bijdragen aan onze missie: voor iedereen een afscheid met een goed gevoel. Een organisatie waar mensen trots over vertellen.

Onderzoek onder medewerkers: FanScan

We zagen op organisatieniveau de volgende ontwikkelingen en aandachtspunten in vergelijking met de resultaten in 2021:

- eNPS is fors gestegen van 0 naar 14. Dit betekent dat meer collega's Monuta zouden aanbevelen als werkgever.
- Andere opvallende resultaten uit de FanScan:
    - 96% van de medewerkers is het (helemaal) eens met de stelling: "Ik vind dat ik nuttig en zinvol werk doe".
    - 83% van de medewerkers geeft een 8 of hoger voor de stelling: "De eigen verantwoordelijkheid die je krijgt".
    - 75% van de medewerkers geeft een 8 of hoger voor de stelling: "Collegialiteit/ de werksfeer op je afdeling of je team".
    - De beleving van ongewenst gedrag in de organisatie is afgenomen met 3% naar 7% in 2022.
- Op een groot aantal thema's waren onze resultaten hoger dan de Nederlandse benchmark. Op basis van de resultaten ontving Monuta twee sterren bij het keurmerk: 'Beste Werkgevers van de Fan Factory'.

Talentmanagement

Elk van onze collega's heeft unieke talenten en vaardigheden. We willen graag weten welke dat zijn. Zo zorgen we dat elke collega op de juiste plek terechtkomt. Elke mogelijke nieuwe collega krijgt daarom tijdens de sollicitatieprocedure een TMA: een Talenten Motivatie Analyse. Eén van onze gecertificeerde TMA-professionals bespreekt de resultaten met de sollicitant. In de analyse selecteren we op drie vaardigheden: klantgerichtheid, verantwoordelijkheid en resultaatgerichtheid. Scoort een sollicitant niet goed genoeg op één van deze drie vaardigheden? Dan past hij of zij helaas niet bij onze organisatie.

Ook collega's die al in dienst zijn krijgen nog regelmatig individuele TMA-gesprekken of teamanalyses.

De Monuta Academie, Opleiding & Ontwikkeling

Monuta Academie biedt alle opleidingsactiviteiten van Opleiding & Ontwikkeling aan. Hiermee kunnen Monuta medewerkers zich persoonlijk en professioneel ontwikkelen. Dit geldt voor werknemers bij de holding tot werknemers bij Uitvaartzorg of Verzekeringen. De Monuta Academie biedt fysieke en online opleidingsactiviteiten aan.

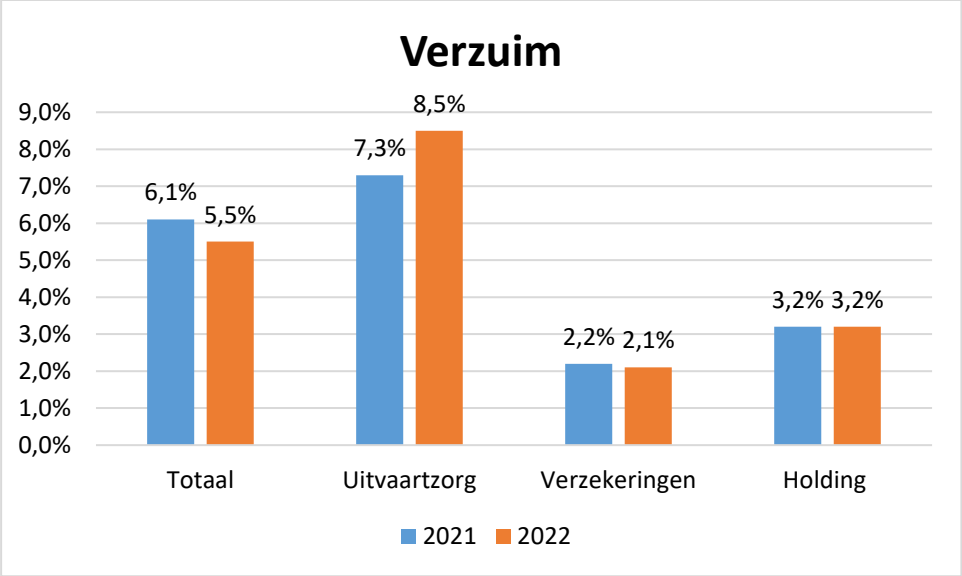
Uitvaartvaartverzorgers met een NaVU-diploma krijgen de titel RU achter hun naam: Register Uitvaartverzorger. NaVU staat voor Nationaal Vakexamen Uitvaartzorg, een diploma dat bewijst dat een uitvaartverzorger kwaliteit levert. Alle Monuta uitvaartverzorgers (loondienst, participatie en franchise) hebben het NaVU-diploma of zijn in opleiding. Al onze uitvaartverzorgers moeten elk jaar een aantal NaVU-punten behalen. De NaVU bepaalt hoeveel punten dat zijn.

Opleiding & ontwikkeling uitvaartverzorgers	**2021**	**2022**
Gestart met opleidingstraject uitvaartverzorger	35	35
Afgerond NaVU-vakdiploma	16	27
Aantal beschikbare trainingen en E-learnings	30	62

Gezondheid en veiligheid

Het verzuim van heel Monuta komt eind 2022 uit op 5,5%. Binnen onze bedrijfsonderdelen Holding en Verzekeringen was het verzuim net als afgelopen jaren laag: 3,2% en 2,1%. Dit betreft verzuim waar we weinig invloed op uit kunnen oefenen. Binnen de Uitvaartzorg is het verzuim relatief hoog met 8,5%. Dit wordt veroorzaakt door een combinatie van factoren.

Samen met onze leidinggevenden kijken we met de bedrijfsartsen en bedrijfsmaatschappelijk werk wat er nodig is om verzuim te voorkomen. Hieronder geven we aan wat de verdeling van het verzuim voor onze verschillende bedrijfsonderdelen is en hoe die zich verhoudt tot het voorgaande jaar.

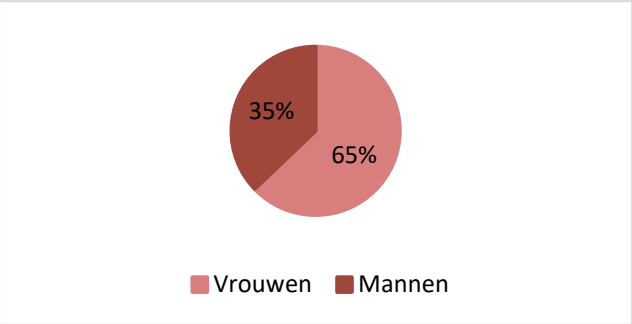


Diversiteit en inclusie

Bij het werven en selecteren van nieuwe collega's kijken we of de persoonlijkheid en de kwaliteiten van iemand overeenkomen met de functie-eisen. Daarbij gaat het ons niet om wat je gender, seksuele geaardheid, religie, arbeidsbeperking of culture achtergrond is. Persoonlijke drijfveren, vaardigheden en kernwaarden: dát vinden we belangrijk. En of je in het team past waar je misschien komt te werken. Daarom werken we in de selectieprocedure ook met de TMA-analyses.

Vooruitlopend daarop hebben we in 2022 een aantal acties ondernomen om aan de slag te gaan met Diversiteit en Inclusie:

1. We zijn partner van Global People en werken er samen met hen aan om succesvolle managers en ondernemers met diverse culturele achtergronden andere talentvolle jonge managers te helpen inspireren, Op die manier willen we bijdragen om barrières te slechten en jong divers talent helpen het beste uit zichzelf te kunnen halen
2. We hebben ons aangesloten bij het AWVN project "Objectief Werven en Selecteren".
3. Daarnaast zijn we gericht een pilot gestart in één van onze crematoria met een medewerker met een arbeidsbeperking. In totaal hebben we 11 medewerkers in dienst met een arbeidsbeperking.



Leeftijd werknemers	**2022**
Gemiddelde leeftijd werknemer	48,1 jaar
Gemiddelde leeftijd werknemer Uitvaartzorg	48,5 jaar
Gemiddelde leeftijd werknemer Verzekeringen	45,5 jaar
Gemiddelde leeftijd werknemer Holding	47,5 jaar
Aantal werknemers 65 jaar of ouder	21

Soort dienstverband	**2021**	**2022**
Vast contract	567 (461,81 FTE)	559 (453,05 FTE)
Tijdelijk contract	101 (73,58 FTE)	132 (100,78 FTE)
0-uren contract	1	4
Aantal medewerkers dat in deeltijd werkt	415	434
Aantal uitzendkrachten(in personen)	84	87

Medewerkers met een arbeidsbeperking

- 0,4% man, 3 mannen
- 1,2% vrouw, 8 vrouwen

Leiderschap

Wij weten hoe belangrijk goed leiderschap is. Om toekomstbestendig te kunnen zijn en onze strategie te kunnen implementeren, hebben we een nieuw soort leiderschap nodig. Daarom hebben we veel geïnvesteerd in een leiderschapsontwikkelingsprogramma voor de hele organisatie. Daarmee willen we de volgende veranderingen voor elkaar krijgen:

- van onbewust naar bewust leiderschap;
- van verschillende soorten leiderschap naar overal hetzelfde soort leiderschap;
- van leiderschap dat intern gericht is naar leiderschap dat klantgericht en verbindend is;

- van behoudend leiderschap naar leiderschap dat openstaat voor verandering en daar vorm aan kan geven.

Ondernemingsraad

Wij blijven altijd in gesprek met onze collega's. We vinden het belangrijk om te horen wat er speelt in alle lagen van ons bedrijf. Alleen op die manier kunnen we maximale kwaliteit leveren aan onze klanten en stakeholders. We werken nauw samen met de ondernemingsraad omdat we het belangrijk vinden dat we het medewerkers-standpunt meenemen in onze besluitvorming. Die is onmisbaar als adviseur en als tegengeluid. Zo blijven we steeds scherp. We communiceren open en transparant met elkaar over wat er speelt, ook als er geen problemen zijn. Met de adviezen en feedback van de OR kunnen we onze bedrijfsvoering steeds verder verbeteren.

De Ondernemingsraad veranderde in 2022 omdat er verkiezingen waren waarbij een aantal nieuwe leden zijn gekozen. De verkiezing heeft plaatsgevonden in de kiesgroep Uitvaart. De verkiezing vond voor het eerst online plaats. De voltallige (nieuwe) OR volgde in oktober een training. Tijdens de training was ook een moment ingepland om de directieleden beter te leren kennen.

Uitvaartbedrijf

Uitvaartcentra en crematoria

Onze merkbelofte is *Open over afscheid*. Dat willen we ook op onze locaties uitstralen. We hebben samengewerkt met de binnenhuisarchitecten van Bleeker Concepts en met hen onze merkbelofte vertaald in een ontwerp voor de inrichting van onze locaties. We pakten onze grootste en belangrijkste uitvaartcentra als eerste aan. De eerste gebouwen zijn helemaal onder handen genomen, met enthousiaste reacties van onze klanten als gevolg.

We vernieuwden onze locatie aan de Veenhuizerweg in Apeldoorn en de Gitstraat in Leiden. Daarnaast vernieuwden we ook Monuta Bussum, Monuta Nijmegen met onze begraafplaats Rustoord aan de Postweg en het koetshuis van onze begraafplaats Oud Eijk en Duinen in Den Haag.

We maakten ook meer 24-uurskamers. Zo kunnen nog meer families hier gebruik van maken. In Eindhoven hebben we een volledig nieuwe 24-uurskamer gemaakt. We maakten twee 24-uurskamers in het koetshuis in Den Haag op begraafplaats Oud Eijk en Duinen. We herstelden hier ook de historische aula. We begonnen dit jaar ook met de vernieuwing van het uitvaartcentrum in Groningen.

Ons crematorium in Drachten, Wåldhof, kreeg een elektrische oven. Dit is het eerste crematorium in Friesland met zo'n oven. De zonnepanelen op het dak voorzien de oven van stroom. Dit is de vierde elektrische oven van Monuta in Nederland.

We organiseerden een open dag na iedere oplevering van een vernieuwd pand. Hiervoor nodigden we geïnteresseerden uit op verschillende momenten. Denk bijvoorbeeld aan de nabestaanden voor wiens overleden dierbare we een uitvaart mochten verzorgen, ondernemers, de bewoners uit de buurt en de eigen medewerkers.

Ondernemerschap

Lokaal ondernemerschap ontwikkelt zich steeds. Onze franchise-ondernemers zijn een belangrijk onderdeel van ons bedrijf. We professionaliseerden de ondersteuning van deze ondernemers verder in 2022. We stopten vooral energie in marketing en communicatie.

Er kwamen twee nieuwe franchise-ondernemers bij in 2022. Deze ondernemers startten met succes in Enschede en Leeuwarden. We voegden twee andere gebieden toe aan onze loondienstorganisatie omdat er ondernemers vertrokken.

Klanttevredenheid

Voor íedereen een afscheid met een goed gevoel. Dat is onze missie. Alleen onze klanten kunnen aangeven hoe goed we dat doen. Onze uitvaartverzorgers en andere medewerkers zoeken altijd naar manieren om klanten een nog beter gevoel te geven.

Uitvaartzorg

Onze uitvaartverzorgers deden het in 2022 geweldig. Nabestaanden beoordelen ze zelfs hoger dan vorig jaar met het prachtige cijfer van 9,3. Klanten evalueren ons met de 'Net Promotor Score (NPS)'. Dit is een vragenlijst waarmee we Klanttevredenheid meten.

Eén van de vragen in de vragenlijst is of de opdrachtgever ons zou aanbevelen. Onze score steeg op dat punt naar 67 in 2022. Dit is de hoogste score sinds we begonnen met de vragenlijst. We vragen in de lijst ook hoe hoog de klanten onze crematoria en begraafplaatsen waarderen. Dit steeg ook in 2022; we scoorden 72 punten afgelopen jaar. In 2021 was dat nog 68.

Onze klanten waarderen onze mensen. We zijn daar trots op. We breidden het team uit met nieuwe uitvaartverzorgers afgelopen jaar. Wij zijn bijzonder trots dat alle nieuwe collega's ondertussen Register Uitvaartverzorger zijn.

Verzekeringsbedrijf

Verzekeringen

We verlaagden de premie van de 'nieuwe' uitvaartverzekering van Monuta uit 2020. Dat kwam door de marktrente die toenam in 2022. Bijna alle polishouders van deze verzekering betalen vanaf 1 januari 2023 een lagere premie. De waarde van hun verzekering neemt wel toe. Polishouders die vanaf 2 november 2022 een nieuwe polis afsloten, kregen meteen al een lagere premie. Dat kon door de hoge (flexibele) rekenrente in deze verzekering.

Meer klanten hadden contact met Monuta via de Mijn-omgeving in 2022. Onze digitale MijnMonuta-omgeving werd door meer dan 327.000 klanten gebruikt. Wij meten de Klanttevredenheid (met NPS) nadat ze een verzekering afsluiten. En nadat klanten contact met ons hebben. NPS-score's zijn gemiddeld hoger. Wij leren nog steeds van klantfeedback en verbeteren daarmee onze dienstverlening.

Onze klanten blijven loyaal aan ons. Er vertrokken minder klanten van Monuta in 2022 dan in 2021

Excellente operatie

Wij geven onze klanten een heldere uitvaartverzekering en een échte Monuta uitvaart. Ons beleid is transparant en duidelijk, persoonlijk en uniek. We baseren dit op bijna 100 jaar vakmanschap.

We verbeteren onze dienstverlening nog steeds. We creëerden meer mogelijkheden in 2022 met nieuwe, moderne systemen. Hiermee zorgen we voor meer rust voor onze uitvaartverzorgers en onze medewerkers van het Klant Contact Center. Zo hebben zij meer tijd om zich op de unieke Monuta-klantbeleving te richten.

We lanceerden ook de module Uitvaartwensen. Hiermee kunnen mensen op tijd hun ideeën voor hun eigen uitvaart bespreken met hun omgeving en vastleggen. Zo kunnen ze er een open gesprek over voeren. Ook hebben we de basis gecreëerd om onze ondersteuning naar onze klanten ook na de uitvaart voort te zetten door ze te helpen om te gaan met de nieuwe situatie.

In de 5 centrale regiebureaus werken we met dezelfde systemen en processen. Hierdoor hebben onze uitvaartverzorgers meer tijd en aandacht voor de families die zij tot steun zijn. Ook is uitwisseling van medewerkers tussen verschillende regio's mogelijk met deze werkwijze. Dat zorgt voor flexibiliteit op de plekken waar extra drukte is.

We investeerden in de verbetering van onze automatisering en de beheersing van Informatiebeveiliging. Hiermee kunnen we maximaal resultaat halen uit onze digitale middelen. Zowel klanten als onze interne organisatie kunnen de systemen veilig gebruiken

A.3 Beleggingen

Monuta Verzekeringen N.V.

Het beleggingsbeleid van Monuta Verzekeringen N.V. (hierna Monuta) is gericht op het bereiken van een optimale balans tussen rendement en risico, waarbij het beschermen van de financiële positie van het bedrijf en het voldoen aan de verplichtingen jegens klanten belangrijke factoren zijn.

Om deze doelstellingen te bereiken, hanteert Monuta een gediversifieerde beleggingsportefeuille met verschillende beleggingscategorieën, zoals vastrentende waarden, vastgoedfondsen en aandelenfondsen. Ook is het renterisico van de verplichtingen afgedekt middels rentederivaten.

Monuta hanteert een voorzichtige beleggingsstrategie, waarbij het beschermen van de financiële positie van het bedrijf daarbij een belangrijke factor is, aangezien dit de mogelijkheid biedt om aan de verplichtingen jegens klanten te voldoen en de continuïteit van het bedrijf te waarborgen.

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door aanzienlijke rentestijgingen, wat heeft geleid tot waardedalingen van de portefeuille met vastrentende waarden. Tegelijkertijd is de marktwaarde van de verplichtingen fors gedaald.

In 2022 hebben de volgende aanpassingen in de beleggingen plaatsgevonden:

1. Er is geïnvesteerd in een hypothekenfonds;
2. De beleggingen in onderhandse leningen zijn uitgebreid;
3. De renteafdekking in het 50 jaar looptijdsegment is verhoogd om de efficiëntie van de rente-afdekking te vergroten.

Deze aanpassingen zijn in overeenstemming met het beleggingsbeleid.

Beleggingen Monuta Verzekeringen N.V. (bedragen in miljoenen)

	31-12-2021		31-12-2022		
Categorie	**Marktwaarde**	**(%)**	**Marktwaarde**	**(%)**	**Rendement**
Vastrentende waarden	1646	72,4%	1336	75,0%	
Staatsobligaties	*496*	*21,8%*	*463*	*26,0%*	*-23,1%*
Credits	*152*	*6,7%*	*112*	*6,3%*	*-12,3%*
Onderhandse leningen	*302*	*13,3%*	*192*	*10,8%*	*-32,9%*
Cash binnen mandaat	*9*	*0,4%*	*1*	*0,0%*	
Geldmarktfondsen	*689*	*30,3%*	*293*	*16,5%*	
Variation Margin	*-21*	*-0,9%*	*162*	*9,1%*	
Rentederivaten	*19*	*0,8%*	*-170*	*-9,6%*	
Valutaderivaten	*1*	*0,0%*	*6*	*0,4%*	
Hypotheken	*0*	*0,0%*	*276*	*15,5%*	
Vastgoed	158	6,9%	156	8,7%	-1,3%
Woningen	*98*	*4,3%*	*97*	*5,4%*	*-1,4%*
Winkels	*25*	*1,1%*	*26*	*1,5%*	*6,5%*
Kantoren	*35*	*1,5%*	*32*	*1,8%*	*-6,5%*
Aandelen	282	12,4%	243	13,6%	-14,4%
Aandelen EM	*37*	*1,6%*	*32*	*1,8%*	*-17,3%*
Aandelen NT	*245*	*10,8%*	*211*	*11,8%*	*-14,0%*
Liquide middelen in eigen beheer	187	8,2%	47	2,6%	
Totaal	**2273**	**100,0%**	**1781**	**100,0%**	**-24,3%**

Beleggingen Monuta Verzekeringen N.V. (exclusief belegging in Monuta Vastgoed Beheer II B.V. € 40,8 mln., eigen pand € 8,0 mln., hypotheken € 1,2 mln. per 31-12-2022)

Monuta Voorzieningsfonds B.V.

Eind 2018 is ten behoeve van het Monuta Voorzieningsfonds B.V. een separate beleggingsportefeuille samengesteld bestaande uit obligatiefondsen.

Beleggingen Monuta Voorzieningsfonds B.V. (bedragen in miljoenen)

	31-12-2021		31-12-2022	
Categorie	Marktwaarde	(%)	Marktwaarde	(%)
Staatsleningen fonds	11,1	49,7%	8,4	46,6%
Credit fondsen	11,2	50,1%	9,6	53,2%
Geldmarktfonds	0,03	0,1%	0,03	0,2%
Liquide middelen in eigen beheer	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Totaal	22,4	100%	18,0	100%

Duurzaam beleggen

In 2022 hebben wij verdere stappen gezet op het gebied van duurzaam beleggen. Dat deden we op de volgende manieren.

ESG beleggingsbeleid

Het ESG beleggingsbeleid is opnieuw opgezet, daarbij is aandacht besteed aan relevante wetgeving, ambitie en doelstellingen, strategie en thema's, implementatie (per beleggingscategorie), governance, verantwoording en rapportage. Wij hebben daarbij expliciet verankering aangebracht bij de drie door ons geselecteerde Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties.

Wij willen onze ESG-doelstellingen behalen door in de basis een constructieve aanpak middels best-in-class beleggingen aangevuld met gewenste uitsluitingen van beleggingen op specifieke thema's, verduurzaming van vastgoed en het voeren van dialoog met onze vermogensbeheerders en via onze vermogensbeheerders met bedrijven. De combinatie van instrumenten is afhankelijk van de beleggingscategorie waar in belegd wordt.

Monuta voert een uitsluitingsbeleid van beleggingen aan de hand van de volgende thema's:

- UN Global compact
  - Anti corruptie
  - Milieu
  - Mensenrechten
  - Arbeid
- Tabak
- Controversiële wapens

Beoordelen gevolgen

Wij beoordelen de uitvoering van het ESG beleggingsbeleid mede aan de hand van de CO2e uitstoot van bedrijven, de ESG ratings van bedrijven en overheden op basis van MSCI en/of Sustainalytics, de Board diversity van bedrijven, GRESB scores voor vastgoed en energielabels van vastgoed (waaronder dat van vastgoed dat als onderpand dient). Deze beoordeling wordt in onze Beleggingsadviescommissie en het Directieteam besproken.

In 2022 hebben wij naar aanleiding van het aangescherpte ESG beleid specifiek voor aandelen uit opkomende markten de ESG-impact vanuit deze categorie meegewogen in de Investment Case. De uitkomsten hiervan zijn besproken in onze Beleggingsadviescommissie en Directieteam. Op basis hiervan zijn er gesprekken geëntameerd met de externe vermogensbeheerder van deze categorie met als doelstelling het fonds waarin Monuta belegt nog verder te verduurzamen. In verband met de hoge transactiekosten voor deze categorie, heeft het onze voorkeur om middels aanpassingen van de huidige beleggingsoplossing te gaan voldoen aan onze ESG-doelstellingen alvorens wordt overgegaan naar een volledig nieuwe beleggingsoplossing. De vermogensbeheerder heeft verklaard hiertoe bereid te zijn.

Beoordelen uitvoeren van beleid

In 2022 is een ESG-rapportage van Monuta Verzekeringen N.V. over haar beleggingsportefeuille opgezet. Daaruit blijkt dat de beleggingsportefeuille van Monuta (waar data beschikbaar voor is) beter scoort op ESG-gebied dan de marktbrede benchmarks, dit geldt ook voor de impact op klimaat (gemeten in CO2e-uitstoot). Dit ontstaat vanuit de best-in-class benadering voor aandelen uit ontwikkelde markten alsmede de gehanteerde uitsluitingen.

Mede vanuit deze rapportage onderkennen wij dat verdere stappen nodig zijn in de uitvoering van het beleid, ook om te kunnen voldoen aan (minimaal) de klimaatdoelstellingen vanuit het Akkoord van Parijs (een belangrijke pijler in ons ESG beleid). Dit betreft met name :

- De gesprekken die wij voeren met de externe vermogensbeheerder van aandelen uit opkomende markten over hoe dit fonds verder te verduurzamen. Concrete resultaten kunnen hieruit nog niet worden medegedeeld, waarbij wij opmerken dat er serieuze inspanningen worden verricht om de wensen van Monuta goed te vertegenwoordigen;
- Het beleggingsproces rondom onze credit portefeuille volledig consistent te maken met onze best-in-class aanpak zoals reeds volledig geïmplementeerd voor de strategie van aandelen uit ontwikkelde markten.
- Klimaatactie: wij hebben de ambitie om op het gebied van onze beleggingen minimaal Paris Aligned te zijn. Op dit moment scoort de beleggingsportefeuille van Monuta op het gebied van CO2e uitstoot (en andere criteria) reeds beter dan de marktbrede benchmarks. Echter we hebben, om volledig Paris Aligned te zijn, reeds vervolgstappen ingezet.

Wat betreft databeschikbaarheid en dataconsistentie op het gebied van ESG merken wij op dat de data niet altijd volledig is en dat data van verschillende dataleveranciers inconsistentie vertoont. Wij geloven er in dat er voor sturen op verbetering voldoende handvatten liggen, en dat daar prioriteit ligt.

Bijsturing

We hebben doorlopend gesprekken met onze vermogensbeheerders op het gebied van duurzaamheid. Daarbij bevragen we onze vermogensbeheerders op engagement- en voting-resultaten op de SDG's 3, 12 en 13. Ook middels engagement door onze vermogensbeheerders willen wij impact maken op deze thema's. Mocht dit onvoldoende resultaat hebben, dan kan middels aanscherpen van mandaten en de selectie van vermogensbeheerders door Monuta worden bijgestuurd.

Omdat Monuta passief en middels fondsen belegt, is Monuta voor de uitvoering van engagement en voting met bedrijven aangewezen op van haar externe vermogensbeheerders. ESG (waaronder de uitvoering van engagement) is daarom onderdeel van de beoordeling van vermogensbeheerders, waarbij selectie van vermogensbeheerders voor Monuta een instrument is om mee bij te sturen. De wijze waarop de gesprekken worden aangegaan met onze vermogensbeheerders worden op dit punt verder aangescherpt en gestructureerd.

IMVO-convenant

Op 5 juli 2018 heeft de verzekeringssector een overeenkomst gesloten met een brede coalitie van niet-gouvernementele organisaties (ngo's), ministeries en een vakbond. Die overeenkomst heet de 'IMVO-convenant'. De verzekeringssector werd vertegenwoordigd door de brancheverenigingen Verbond van Verzekeraars en Zorgverzekeraars Nederland. De afspraken in het IMVO-convenant gaan over het beleggingsbeleid van Verzekeraars. Alle andere activiteiten, zoals het aanbieden van verzekeringsdiensten, vallen buiten de overeenkomst.

Met de IMVO-convenant willen de partijen die meedoen zorgen voor een positieve bijdrage aan thema's op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur (ESG). Ook willen zij in actie komen tegen partijen die het milieu of de maatschappij schade toebrengen.

We onderschrijven het belang van het IMVO-convenant. Ons ESG beleid hebben we getoetst aan de vereisten van dit convenant, en geconcludeerd dat dit hieraan voldoet.

A.4 Overige informatie

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de belangrijkste niet in de balans opgenomen regelingen van de Solvency II consolidatiekring Monuta Holding N.V., waaronder leaseovereenkomsten:

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGELINGEN			
	31 december 2022		
	tot 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar
Overige verplichtingen:			
Leaseverplichtingen wagenpark ROI	1.327.854	2.341.318	0
Huurverplichtingen panden	244.054	518.139	0
Overige verplichtingen (inkoopverplichtingen)	5.075.179	14.250.644	299.074
Totaal overige verplichtingen	6.647.087	17.110.101	299.074
Totaal niet in de balans opgenomen regelingen	**6.647.087**	**17.110.101**	**299.074**

Monuta Holding N.V. is het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting voor Monuta Uitvaartgroep N.V en haar deelnemingen, Monuta Verzekeringen N.V. en haar deelneming, Monuta Voorzieningsfonds B.V. en Monuta Ontzorgt B.V. De vennootschapsbelasting van de afzonderlijke rechtspersonen, voor zover opgenomen in de fiscale eenheid, is in rekeningcourant-verhouding met Monuta Holding N.V. verwerkt.

Monuta Holding N.V. heeft zich aansprakelijk gesteld voor een kredietarrangement met Monuta Uitvaartgroep N.V. en haar deelnemingen.

Monuta Holding N.V. heeft voor Monuta Uitvaartgroep N.V en haar deelnemingen en Monuta Voorzieningsfonds B.V. een aansprakelijkheidsverklaring, overeenkomstig Titel 9, artikel 403, Boek 2 Burgerlijk Wetboek afgegeven. Uit dien hoofde is Monuta Holding N.V. mede hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden van Monuta Uitvaartgroep N.V en haar deelnemingen en Monuta Voorzieningsfonds B.V.

B. System of Governance

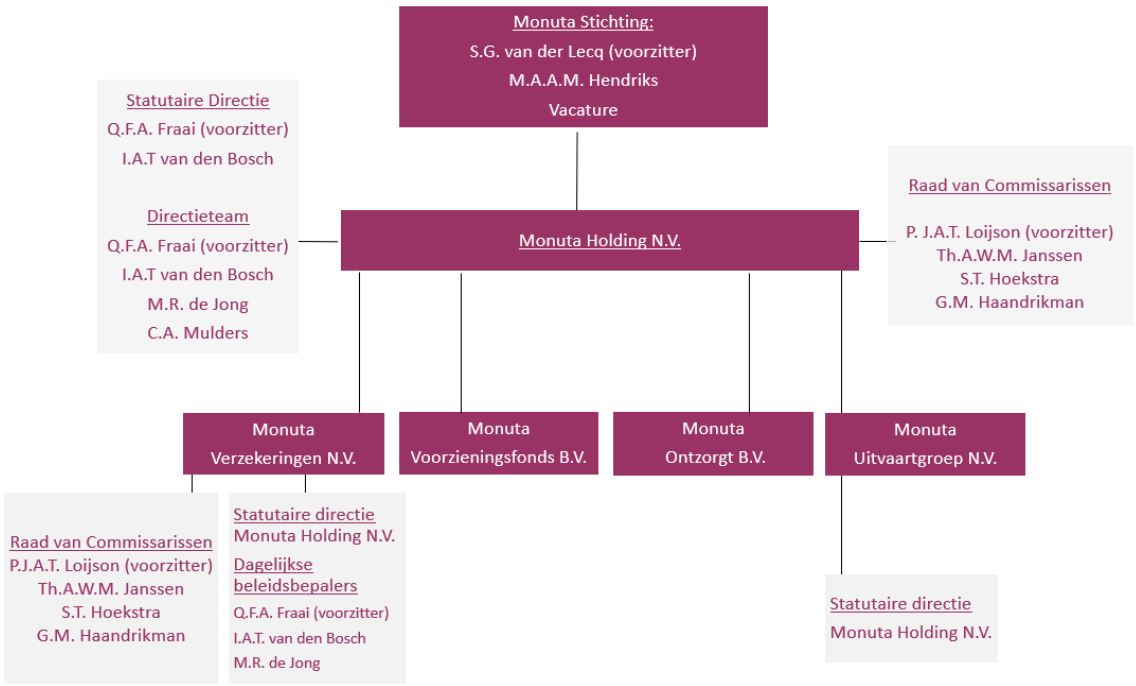
B.1 Bestuurlijke structuur

Monuta Holding N.V. kent drie statutaire organen: de Aandeelhouder, de RvC en de Directie.

Een volledige omschrijving van de taken en bevoegdheden van de verschillende entiteiten, organen en rollen heeft Monuta beschreven in de verschillende reglementen en statuten, waarvan de belangrijkste zijn:

- de statuten van Monuta Stichting;
- de statuten van Monuta Holding N.V.;
- het reglement voor het Directieteam van Monuta Holding N.V.;
- het reglement voor de RvC van Monuta Holding N.V.;
- het reglement Audit- en Riskcommissie ;
- het reglement Selectie- en Remuneratiecommissie REMCO; en
- het Beleid Sleutelfuncties.

Organisatiestructuur per 31-12-2022



Aandeelhouder: Monuta Stichting[i]

Monuta Stichting houdt de aandelen van Monuta Holding N.V.. In 2021 is een wijziging van de statuten van Monuta Stichting voorbereid. Dit vond plaats na een intensief traject waarin bij diverse externe partijen advies is ingewonnen over de gewenste governance. De belangrijkste wijzigingen gaan over de onafhankelijkheid van bestuursleden. Er is meer focus in de statutaire doelomschrijving en financiële onafhankelijkheid. Bij gelegenheid van de wijziging van de statuten heeft ook een bestuurswissel plaatsgevonden.

Deze wijzigingen zijn per 24 januari 2022 geëffectueerd. Sinds die datum bestaat het bestuur van Monuta Stichting uit drie onafhankelijke leden. Per 1 oktober is de voorzitter van de Stichting afgetreden. Daarop is mevrouw S.G. van der Lecq benoemd tot voorzitter en staat de positie van secretaris van de Stichting vacant.

Monuta is een structuurvennootschap waardoor de rol van de algemene vergadering van aandeelhouders beperkter is dan bij gewone vennootschappen. De aandeelhoudersvergadering:

- stelt de jaarrekening vast;
- dechargeert de RvC voor het gehouden toezicht en de Directie voor hun taakuitoefening;
- keurt majeure overnames goed;
- benoemt commissarissen op voordracht van de RvC;
- stelt de bezoldiging van commissarissen vast (bezoldiging is onafhankelijk van resultaten van de vennootschap);
- kan besluiten tot wijziging van de statuten van Monuta;
- kan besluiten tot ontbinding van Monuta;
- kan besluiten tot uitkering van winst;
- kan besluiten tot uitkering van (interim) dividend; en
- kan besluiten tot uitkering ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.

RvC

De raad van commissarissen houdt toezicht op het beleid van de directie van Monuta, de strategie en de (algemene) gang van zaken binnen de vennootschap, de met haar verbonden ondernemingen en de aan Monuta gelieerde rechtspersonen. Bovendien staat de raad van commissarissen de directie met raad terzijde. In het Reglement voor de raad van commissarissen zijn de taken en bevoegdheden van de raad, de taakverdeling en de werkwijze nader uitgewerkt en vastgelegd. Dit Reglement is in 2022 herzien. De herziene versie is op 28 juni 2022 in werking getreden.

Met de externe accountant is ook buiten aanwezigheid van de directie gesproken.

Onderwerpen die gedurende 2022 door de raad van commissarissen zijn besproken, zijn onder andere:

- de strategie en de risico's van de onderneming in Nederland en Duitsland en de uiteindelijke verkoop van de onderneming in Duitsland;
- de algemene gang van zaken in het Verzekerings- en Uitvaartbedrijf;
- vervanging van de polis administratie;
- Environment, Social & Governance (ESG);
- IT-visie en strategie, IT controls en informatiebeveiliging;
- de inrichting van de IAF;
- governance en interne organisatie (o.a. statutenwijziging Monuta Holding N.V. en wijziging directiereglement);
- marktontwikkelingen binnen Nederland en Duitsland;
- de kwaliteit van de dienstverlening en de commerciële ontwikkeling;
- merkpositionering;
- het prijsbeleid;
- de begroting en meerjarenplanning;
- beheerste bedrijfsvoering;
- samenstelling en profiel RvC;
- de jaarrekening 2021, het accountantsverslag, het actuarieel rapport;
- de managementletter;
- de risk appetite en het risicomanagement framework;
- diverse beleidsstukken sleutelfuncties;
- de uitkomsten van interne risico-, beheersings- en controlesystemen, de legal letter, compliance rapportages, Interne Audit rapportages en riskmanagementrapportages;
- het Asset Liability Management (ALM)- en beleggingsbeleid;
- de solvabiliteit onder Solvency II, het kapitaalbeleid en risicomanagement;
- de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA);

- diverse HRM-onderwerpen waaronder: opvolgingsplanning, het salarishuis en beloningsbeleid, het medewerkersonderzoek, cultuur en leiderschapsontwikkeling;
- toezicht AFM en DNB;
- nieuwe wet- en regelgeving;

De, op initiatief van de raad van commissarissen samen met de directie en het bestuur van Monuta Stichting, uitgevoerde evaluatie van de governance van Monuta Stichting heeft in 2021 een vervolg gekregen en geleid tot aanpassing van de statuten van Monuta Stichting. Deze wijzigingen zijn per 24 januari 2022 in werking getreden. Bij die gelegenheid zijn drie nieuwe onafhankelijke bestuursleden van Monuta Stichting benoemd en zijn de vorige bestuursleden afgetreden.

De raad van commissarissen is de afgetreden bestuursleden van Monuta Stichting, en in het bijzonder de voorzitter de heer Mr. H. Bonga, bijzonder erkentelijk voor hun jarenlange inzet voor de belangen van Monuta.

Permanente educatie

De voorzitter van de raad ziet toe op deelname aan het programma van permanente educatie. De leden van de raad van commissarissen nemen op individuele basis deel aan bijeenkomsten in het kader van permanente educatie. In 2022 zijn twee interne Permanente Educatie (PE) sessies georganiseerd, in gezamenlijkheid met de directie. De volgende onderwerpen zijn, naast veranderingen in wet- en regelgeving, extra aan de orde geweest:

- Toezichtaspecten bij een veranderend IT-landschap;
- ESG en duurzaamheid | trends, ontwikkelingen en toezichtaspecten.

Zelfevaluatie

De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks zijn functioneren. Elke drie jaar vindt de zelfevaluatie plaats onder leiding van een externe partij. In december 2021 heeft een zelfevaluatie plaatsgevonden onder externe begeleiding, waardoor de zelfevaluatie in 2022 onderling heeft plaatsgevonden.

Samenstelling, benoeming en functioneren RvC

De samenstelling van de raad van commissarissen is sinds 1 januari 2022 als volgt:

drs. G. M. Haandrikman AAG

commissaris sinds 2017

lid audit- en riskcommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2026: herbenoembaar in de jaarvergadering 2026

S.T. Hoekstra MBA MCM

commissaris sinds 2017

voorzitter selectie- en remuneratiecommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2026: herbenoembaar in de jaarvergadering 2026

drs. Th.A.W.M. Janssen

commissaris sinds 2014

voorzitter audit- en riskcommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2022: herbenoembaar in de jaarvergadering 2023

drs. ir. P.J.A.T. Loijson

commissaris sinds 2018

voorzitter raad van commissarissen

lid selectie- en remuneratiecommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2022: herbenoembaar in de jaarvergadering 2023

Functioneren

De vergaderingen van de raad van commissarissen worden in de regel bijgewoond door de voltallige directie. Commissievergaderingen worden afhankelijk van de besproken onderwerpen ook bijgewoond door sleutelfunctionarissen en eventueel andere bij het onderwerp betrokken medewerkers.

Beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen:

Naam	Aanwezig raad van commissarissen	Aanwezig audit- en riskcommissie	Aanwezig selectie en renumeratie-commissie
drs. G.M. Haandrikman AAG	100%	100%	
S.T. Hoekstra MBA MCM	100%		100%
drs. Th.A.W.M. Janssen	100%	86%	
drs.ir. P.J.A.Th. Loijson	100%		100%

De leden waren voldoende beschikbaar en bereikbaar om hun functie binnen de raad van commissarissen en de commissies waarvan zij deel uitmaken naar behoren te vervullen.

De ondernemingsraad

De raad van commissarissen woont jaarlijks een of meer vergaderingen van de ondernemingsraad bij. In 2022 hebben mevrouw Hoekstra, de heer Loijson, de heer Jansen en mevrouw Haandrikman een (verschillende) Overlegvergadering bijgewoond. In het verslagjaar is door de Remuneratiecommissie, c.q. de voorzitter daarvan, gesproken met een afvaardiging van de Ondernemingsraad over de voorgenomen voordracht door de OR van een kandidaat voor een vacature in de Raad van Commissarissen.

Commissies

De RvC heeft een ARC en een Selectie- en Remuneratiecommissie ingesteld.

Audit- en Risk Commissie

De audit- en riskcommissie (ARC) bereidt, binnen haar taakgebied de besluitvorming van de raad van commissarissen voor en adviseert de raad. In het reglement audit- en riskcommissie is vastgelegd welke taken en bevoegdheden zijn belegd bij de audit- en riskcommissie. Namens de raad van commissarissen zijn de heer drs. Th. A.W.M. Janssen (voorzitter) en mevrouw drs. G.M. Haandrikman AAG lid van de audit- en riskcommissie. Bij de vergaderingen zijn naast de directievoorzitter, de directeur financiën & riskmanagement (CFRO) en de directeur Verzekeringen, ook de concerncontroller, de manager risk, de manager compliance & privacy, de manager actuariaat & beleggingen, de manager internal audit, de actuarieel functiehouder en de secretaris van de raad van

commissarissen en de externe accountant aanwezig. De audit- en riskcommissie spreekt de sleutelfunctionarissen uit de organisatie ook buiten de formele vergaderingen om.

De audit- en riskcommissie brengt onder andere advies uit aan de RvC ten behoeve van de voordracht door de RvC aan de AvA (algemene vergadering van aandeelhouders) voor de benoeming van de externe accountant. De directie heeft samen met de externe accountant het jaarwerk 2021 geëvalueerd en heeft de aanpak en het auditplan jaarwerk 2022 besproken, tevens zijn de bevindingen uit de interim-controle 2021 besproken. De audit- en riskcommissie is op de hoogte gesteld van de uitkomsten van deze evaluatie en heeft deze besproken. De commissie valideert (eventueel) het insourcen van sleutelfunctionarissen. Daarnaast adviseert de ARC de raad van commissarissen omtrent de integriteit en betrouwbaarheid van de financiële rapportage van Monuta, het risicomanagementbeheer en de informatietechnologie.

In 2022 heeft de audit- en riskcommissie vijf keer regulier vergaderd. Naast de reguliere vergaderingen is er tweemaal in klein comité vergaderd over specifieke onderwerpen. Dit betrof de renteafdekking; Solvency and Financial Condition Report (SFCR) en Regular Supervisory report (RSR); een deep dive IT, de begroting 2023 en het kapitaalbeleid. Ook tussen de vergaderingen door is regelmatig overleg geweest tussen de directeur financiën & risicomanagement (CFRO) en de (individuele) commissarissen die lid zijn van de audit- en riskcommissie.

In de februarivergadering is gesproken over de SIRA die in het najaar van 2021 voor de tweede keer binnen Monuta is uitgevoerd. In maart 2022 stond de reguliere vergadering in het teken van de jaarcijfers 2021. Met de bespreking van de jaarrekening 2021 is de commissie in formele vergadering bijeengeweest met de directie van Monuta Holding N.V. en de controlerend accountant en actuarieel functiehouder. Voor aanvang van de vergadering in maart 2022 hebben de leden van de audit- en riskcommissie alleen met de controlerend accountant en de actuarieel functiehouder gesproken over de performance van Monuta en over het jaarwerkproces. Tevens heeft de ARC een evaluatie gehouden ten aanzien van de Internal Audit Functie en is intensief gesproken over de verkoop van de onderneming in Duitsland. In de vergadering van mei 2022 is de evaluatie van PwC als controlerend accountant aan de orde geweest. In de vergadering van september is gesproken over de outsourcing van de Internal Audit Functie (IAF) per 1 november 2022.

De vergadering in november 2022 stond in het teken van het bespreken van de Risk Appetite Statement (RAS), de jaarplannen van de IAF en het updaten van diverse beleidsstukken.

Selectie- en remuneratiecommissie

De selectie- en remuneratiecommissie bereidt, binnen haar taakgebied, de besluitvorming van de raad van commissarissen voor. De selectie- en remuneratiecommissie bestaat uit: mevrouw S.T. Hoekstra MBA MCM (voorzitter) en de heer drs. Ir. P.J.A.T. Loijson.

Bij de vergaderingen zijn de directievoorzitter, de manager HRM en de bestuurssecretaris aanwezig. De vergaderingen worden voorbereid door de directie, de manager HRM en de bestuurssecretaris.

De selectie- en remuneratiecommissie bereidt besluitvorming door de raad van commissarissen voor over onder meer:

- het beloningsbeleid;
- de performancecriteria (IPM-/KPI-afspraken) van de directie en sleutelfunctionarissen;
- de performance en remuneratie van de directie;
- de performancebeoordeling van de material risk takers;
- de benoeming van directieleden en leden van de raad van commissarissen;

In 2022 heeft de selectie- en remuneratiecommissie vijf keer regulier vergaderd. Naast de reguliere

vergaderingen is er regelmatig contact geweest tussen de voorzitter van de selectie- en remuneratiecommissie, de CEO en manager HRM.

In 2022 zijn daarnaast de volgende bijzondere onderwerpen aan de orde geweest:

- Monuta Stichting;
- Vacature raad van commissarissen;
- Aanstelling bestuurssecretaris;
- Rooster van aftreden RvC-leden;
- Overzicht meldingen vertrouwenspersoon
- Leiderschapsontwikkeling en cultuur Monuta;
- Opvolgingsplanning;
- Medewerkersonderzoek

Statutaire Directie

De statutaire Directie is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van Monuta Holding N.V. Daarbij staat voorop de bewaking en uiteraard de realisatie van de onderkende bedrijfsdoelstellingen. De statutaire Directie beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen. De taken van de statutaire Directie zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid zoals weergegeven in de respectievelijke functieprofielen. De Directie werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de RvC. Zij hecht belang aan voldoende evenwicht in besluitvorming, deskundigheid en kritisch evaluerend vermogen. Mede ter borging daarvan zijn in het 'reglement voor het Directieteam van Monuta Holding N.V.' de eisen ten aanzien van samenstelling, deskundigheid en taken omschreven.

Samenstelling Directieteam

Het aantal statutaire Directieleden wordt vastgesteld door de RvC binnen de ruimte die de wet en de statuten bieden. Op basis van de statuten dient het bestuur te bestaan uit één voorzitter en uit (tenminste) één financieel directeur. Deze functies worden door de RvC benoemd en vallen direct onder zijn toezicht. Monuta Holding N.V. voert tevens de Directie over de onderliggende rechtspersonen: Monuta Uitvaartgroep N.V, Monuta Verzekeringen N.V., Monuta Voorzieningsfonds B.V. en Monuta Ontzorgt B.V. Naast de statutaire Directie hebben zowel Monuta Uitvaartgroep N.V. als Monuta Verzekeringen N.V. een titulair directeur. De titulair directeuren worden aangesteld door de statutaire Directie en hiërarchisch direct onder de statutaire Directie gepositioneerd. Gezamenlijk vormen de statutair directeuren en titulair directeuren het Directieteam van Monuta Holding N.V. Overeenkomstig artikel 2:166 BW dient ten minste 30% van de zetels bezet te worden door vrouwen en tenminste 30% van de zetels bezet te worden door mannen.

Het Directieteam bestaat thans uit drie mannen en één vrouw, waardoor niet wordt voldaan aan de minimum eis van een bezetting van 30% door vrouwen binnen de Directie. Juridisch gezien kan daardoor niet worden gesproken van een evenwichtig samengesteld bestuur.

Bevoegdheden en taken van de statutaire Directie en titulair directeuren

De statutaire Directie is samen met de titulaire Directie (hierna gezamenlijk genoemd het Directieteam) belast met het besturen van Monuta, hetgeen onder meer inhoudt dat het Directieteam verantwoordelijk is voor de realisatie van de doelstellingen van Monuta, de strategie, het beleid en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling. Bij de statutaire Directie liggen alle taken en bevoegdheden die haar krachtens de wet en de statuten zijn opgedragen. De statutaire Directie legt hierover verantwoording af aan de RvC en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Het Directieteam richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van Monuta en de met haar verbonden ondernemingen en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij Mo-

nuta betrokkenen, waaronder haar klanten, aandeelhouder(s) en medewerkers af. Hierbij wordt rekening gehouden met de continuïteit van Monuta, de maatschappelijke omgeving waarin Monuta opereert, wet- en regelgeving en codes die op Monuta van toepassing zijn. Het Directieteam verschaft de RvC tijdig alle informatie die nodig is voor de uitoefening van zijn taak. De statutaire Directieleden kunnen Monuta vertegenwoordigen

Vergaderingen en besluitvorming Directieteam

Het Directieteam heeft een reglement vastgesteld waarin met name is vastgelegd op welke wijze besluitvorming van het Directieteam plaatsvindt. In het reglement van Monuta Holding N.V. is de taakverdeling van ieder lid van het Directieteam vastgelegd. In de statuten en het reglement is ook vastgelegd welke besluiten ter goedkeuring dienen te worden voorgelegd aan de RvC. Bij de uitvoering van zijn taken heeft het Directieteam oog voor de commerciële belangen van de Uitvaartzorg en voor die van de Verzekeraar. Zij maakt een zorgvuldige afweging bij de besluitvorming waarbij zij tevens de (financiële) risico's betrekt, de belangen van alle stakeholders, het toepasselijk recht en de van toepassing zijnde gedragscodes.

Het Directieteam vergadert in principe wekelijks en indien noodzakelijk en overigens zo vaak als één of meer leden van het Directieteam daartoe de wens te kennen geeft/geven.

Ten aanzien van elk agendapunt wordt schriftelijke uitleg verschaft, voor zover dat nuttig c.q. noodzakelijk is voor een zorgvuldige besluitvorming en worden de relevante stukken bijgevoegd. De agenda van een vergadering wordt door de CEO vastgesteld. Ieder lid van het Directieteam kan via het directiesecretariaat agendapunten ter behandeling opgeven. De vergaderingen worden voorgezeten door de CEO . Bij afwezigheid van de CEO neemt de CFRO het voorzitterschap van de vergadering waar. Is ook de CFRO afwezig wijst de vergadering een plaatsvervangend voorzitter aan. Er worden notulen van de vergadering opgesteld, die in de eerstvolgende vergadering door het Directieteam worden vastgesteld. De notulen geven de op de vergadering behandelde onderwerpen, standpunten, overwegingen en besluiten weer. Dit op zodanige wijze dat, voor niet op de vergadering aanwezige leden van het Directieteam, een duidelijk en volledig beeld wordt gegeven van hetgeen, voor zover relevant, tijdens de vergadering is besproken. Aan de notulen wordt een aparte besluitenlijst gehangen van de tijdens de vergadering genomen besluiten.

Besluitvorming van het Directieteam vindt in beginsel plaats in de vergadering van het Directieteam. Het Directieteam kan tevens buiten de vergadering besluiten nemen waarbij in het Reglement is vastgelegd waaraan besluitvorming dan moet voldoen . Het Directieteam kan slechts besluiten nemen indien een meerderheid van de in functie zijnde leden van het Directieteam aanwezig is en er altijd ten minste één lid van de statutaire directie aanwezig is. . Het Directieteam neemt geen besluiten op een gebied waarvoor een bepaald lid van het Directieteam in het bijzonder verantwoordelijk is, indien dat Directielid afwezig is of deze een ander lid niet heeft gemachtigd een stem uit te brengen in de vergadering. Besluiten worden in principe unaniem genomen. Indien geen sprake is van een unaniem besluit, wordt een besluit geacht te zijn aangenomen wanneer de meerderheid van de in functie zijnde leden van het Directieteam vóór heeft gestemd. Ieder lid van het Directieteam heeft één stem.

Bij de statutaire directie liggen alle taken en bevoegdheden die krachtens de wet en de statuten zijn opgedragen aan haar. De statutaire directie legt hierover verantwoording af aan de RvC en de Algemene Vergadering.

Functioneren titulaire Directie

De Directievoorzitter voert jaarlijks een functioneringsgesprek met elk van de titulaire Directieleden. De uitkomsten daarvan worden schriftelijk vastgelegd en besproken met de RvC.

Nevenfuncties Directieteam

Een lid van het Directieteam houdt niet meer dan twee commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen. De aanvaarding door een lid van het Directieteam van een commissariaat of van een nevenfunctie bij een andere

Vennootschap behoeft de voorafgaande goedkeuring van de statutaire Directie voor zover een titulair directeur een dergelijke functie wenst te aanvaarden. Voor zover een statutair directeur een dergelijke functie wenst te aanvaarden is voorafgaande goedkeuring van de RvC vereist. Van de eventuele vergoeding die een lid van het Directieteam daarvoor ontvangt wordt 50% afgedragen aan Monuta.

De ondernemingsraad

De OR buigt zich over organisatorische en financieel-economische zaken. De OR vergadert 11 keer per jaar, waarvan zes keer met de bestuurder. De RvC heeft twee van haar leden aangewezen als (vaste) gesprekspartners van de ondernemingsraad.

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Deskundigheid en betrouwbaarheid commissarissen, directeuren, sleutelfunctionarissen en 2e echelon

Voor beleidsbepalers, interne toezichthouders, sleutelfunctionarissen en functies die worden geschaard binnen de kring van 2e echelon geldt dat de integriteit boven alle twijfel moet staan en dat deze personen moeten beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie.

Commissarissen, (statutair en titulair) directeuren, sleutelfunctionarissen en '2e echelon-functionarissen' kunnen pas in dienst treden na het doorlopen van een pre-employment screening en, indien van toepassing, toetsing door DNB. De deskundigheid en betrouwbaarheid van de commissarissen en directeuren die direct gelieerd zijn aan de Verzekeraar wordt ook door de DNB getoetst. Dat betekent dat de leden van de RvC, de twee statutair directeuren en de Directeur Verzekeringen, als dagelijks beleidsbepaler, door DNB zijn onderworpen aan een betrouwbaarheids- en deskundigheidstoets. Aangezien deze toetsingsprocedure tevens ziet op complementariteit van het team als geheel ten aanzien van kennis, vaardigheden en competenties, kan worden aangenomen dat de samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen toereikend is om haar taken te vervullen.

a. Deskundigheid Directie

Bij het aantreden van een nieuw lid van de Directie wordt een individueel introductieprogramma opgesteld. Uitgangspunten met betrekking tot de geschiktheid van de Directie is beschreven in de notitie "permanente educatie Directie" van 31 oktober 2012. In deze notitie wordt aandacht besteed aan de volgende onderwerpen:

- geschiktheid;
- kennis, vaardigheden en professioneel gedrag;
- variabelen van toetsing;
- momenten van toetsing;
- permanente educatie.

Daarnaast wordt het geschiktheidsniveau van de individuele Directieleden en de Directie als collectief bepaald. Dit geschiedt door het invullen van een geschiktheidsmatrix, die door DNB beschikbaar is gesteld. Deze matrix dient als hulpmiddel voor het vaststellen in welke mate ieder van de Directieleden beschikt of moet beschikken over specifieke kennis, vaardigheden en professioneel gedrag. Op basis van individuele en collectieve scores wordt het programma van permanente educatie van de Directie jaarlijks vastgesteld.

Onderwerpen die hierin onder andere aan de orde komen zijn:

- is in staat om de inrichting en werking van de administratieve organisatie en interne controle te beoordelen (AO en IC);

- heeft kennis van en ervaring met het aansturen van processen en taken;
- heeft kennis van en ervaring met relevante wet- en regelgeving, waaronder tenminste de Wft, het Bpr en Bgfo, alsook de relevante toezichthoudende regelingen en beleidsregels;
- heeft kennis van en ervaring met strategie en bedrijfsmodellen van de onderneming; en
- heeft zicht op de interne deskundigheid van de onderneming op het gebied van passendheid van producten voor specifieke doelgroepen.

De Directievoorzitter ziet toe op de aanwezigheid van een programma van permanente educatie voor de leden van de Directie, dat tot doel heeft de deskundigheid van de Directieleden op peil te houden en waar nodig te verbreden. De educatie heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de verzekeraar en de financiële sector, op corporate governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, het risicomanagement, financiële verslaggeving en audit. Ieder Directielid moet deelnemen aan het programma van permanente educatie. Een en ander is voorwaarde voor het kunnen functioneren als lid van de Directie. De RvC moet zich ervan vergewissen of de leden van de Directie voldoende deskundig zijn.

De dagelijks beleidsbepalers van Monuta Verzekeringen N.V. volgen elk jaar het door het Verbond van Verzekeraars en Nyenrode Business Universiteit gemaakte permanente educatie-programma voor bestuurders van verzekeraars.
De Directievoorzitter is verantwoordelijk voor de deskundigheid en vakbekwaamheid van de Directieleden en sleutelfunctionarissen en ziet erop toe dat aan de permanente educatie eis voor de Directieleden en sleutelfunctionarissen is voldaan. De deskundigheid van de Directie is onderdeel van het jaarlijkse beoordelingsgesprek door de RvC. De Directie van Monuta Holding N.V. , Monuta Verzekeringen N.V. en ICT hebben de moreel-ethische verklaring ondertekend.

b. Deskundigheid RvC

De voorzitter van de raad ziet toe op deelname aan het programma van permanente educatie. De leden van de raad van commissarissen nemen op individuele basis deel aan bijeenkomsten in het kader van permanente educatie.

c. Deskundigheid sleutelfunctionarissen

De sleutelfunctionarissen hebben achtergronden passend bij hun functie op het gebied van actuariaat, compliance, risico management en interne audit. De functionarissen volgen jaarlijks de nodige bijscholing om deskundig te blijven in hun vakgebied. Om de deskundigheid van de sleutelfuncties op peil te houden en waar nodig te verbreden wordt jaarlijks in samenspraak met de Directeur financiën en risicomanagement een individueel programma opgesteld en gevolgd.

Betrouwbaarheid en deskundigheid medewerkers

a. Betrouwbaarheid medewerkers

Op grond van de Wft en onderliggende regelingen heeft Monuta Verzekeringen N.V. een beleid opgesteld op het gebied van de betrouwbaarheid van (interne en externe) medewerkers. Het doel van het aanstellingsbeleid met betrekking tot integriteit is het waarborgen van een integere bedrijfsvoering. Monuta wil betrokkenheid bij fraude, strafbare feiten, belangenverstrengeling en maatschappelijk onaanvaardbare handelingen voorkomen, omdat deze het vertrouwen in de sector en de organisatie kunnen schaden. Het beleid is onderdeel van het aanstellingsbeleid van Monuta en is van toepassing op alle functies. Alle functies zijn gecategoriseerd, waarbij voor elke categorie procedures en integriteit screeningsactiviteiten zijn vastgelegd, die passen bij de zwaarte van de risico's. De procedures en screeningsactiviteiten zijn ook van toepassing indien een medewerker van Monuta een andere functie binnen de onderneming gaat uitoefenen waarvoor zwaardere risico's en andere screeningsactiviteiten zijn vastgesteld.

b. Deskundigheid medewerkers

Het Monuta vakbekwaamheidsmodel 2019 beschrijft hoe deskundigheid van Directie, leidinggevenden en de vakbekwaamheid van medewerkers met klantcontact (niet adviserend) en overige Monuta medewerkers, die bij het tot stand komen van een verzekeringsproduct in de procesketen betrokken zijn, is vormgegeven en geborgd. Daarnaast besteedt het model aandacht aan kennisoverdracht, werkinstructie, monitoring, sanctiebeleid, eigenaarschap, verantwoordelijkheid en rolverdeling

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van Monuta is gericht op het aantrekken, behouden en bevorderen van goede gekwalificeerde medewerkers. Dit alles is nauw verbonden met een integere en beheerste bedrijfsvoering en gericht op de langere termijn. Dit betekent onder andere dat waar mogelijk moet worden voorkomen dat medewerkers door de beloning geprikkeld worden tot onzorgvuldig handelen naar diverse stakeholders toe (klanten, aandeelhouders, Directie en andere medewerkers).

Algemene uitgangspunten waaraan het beloningssysteem van Monuta dient te voldoen:

1. Het beloningsbeleid in zijn geheel is marktconform in verband met het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerd personeel;
2. Het bevordert de integriteit en soliditeit van de financiële onderneming met een focus op zowel de korte als de lange termijn belangen van de onderneming;
3. Bevat geen prikkels die ertoe zouden kunnen bijdragen dat de onderneming meer risico's neemt dan voor haar aanvaardbaar is, die afbreuk doen aan de verplichting van de financiële onderneming om zich in te zetten voor de belangen van de klanten en andere stakeholders, of andere op de financiële onderneming rustende zorgvuldigheidverplichtingen;
4. Is maatschappelijk verantwoord;
5. Voldoet aan wet- en regelgeving;
6. Is transparant en zo eenvoudig en eenduidig mogelijk;
7. Het beloningsbeleid en de hieronder vallende beloningsregelingen en beloningspraktijken zijn op schrift gesteld en kenbaar gemaakt aan de betrokken belanghebbenden; en
8. In het jaarverslag wordt jaarlijks de toepassing van het beloningsbeleid opgenomen zoals vermeld in artikel 1:120 Wft. Dit jaarverslag is te vinden op www.monuta.nl.

Selectie en remuneratiecommissie

De selectie- en remuneratiecommissie bereidt zaken voor die betrekking hebben op beloningen binnen Monuta waarin de RvC een adviserende dan wel goedkeurende rol heeft.

Benefits

Alle medewerkers in Nederland nemen deel aan de pensioenregeling van Monuta. Er is geen sprake van discretionaire pensioenen. Overige secundaire arbeidsvoorwaarden bestaan voor sommige functies uit een leaseauto, laptop, mobiele telefoon en een kostenvergoeding.

Algemene verboden

Naast de uitgangspunten die van toepassing zijn op het beloningsbeleid zijn tevens de algemene verboden van toepassing:

1.Het is niet toegestaan om gegarandeerde variabele beloning toe te kennen aan medewerkers.

Enkel bij het aannemen van nieuwe medewerkers is het uitsluitend voor het eerste jaar van het dienstverband toegestaan een zogenaamde welkomstvergoeding toe te kennen. Deze is bedoeld ter compensatie van het vervallen van (uitgestelde) variabele beloning bij de voormalige werkgever.

2. Er vinden geen discretionaire pensioentoezeggingen plaats aan medewerkers, waarbij met discretionaire pensioentoezegging wordt bedoeld een eenmalige pensioentoezegging aan een individuele medewerker als onderdeel van zijn variabele beloning die geen onderdeel vormt van een collectieve regeling.

Bruto bezoldiging Directie

Hieronder het overzicht van de vaste beloning van de vier directieleden (bedragen * € 1.000):

Vaste beloningen	Pensioenen en overig	Variabele beloning (constant)	Totaal	Aantal begunstigden
1.416	111	3	1530	3,5

Alle beloningscomponenten zijn onvoorwaardelijk toegekend.

Remuneratie RvC

*De totale remuneratie van de raad van commissarissen bedraagt per jaar (bedragen * € 1.000):*

Totaal
233

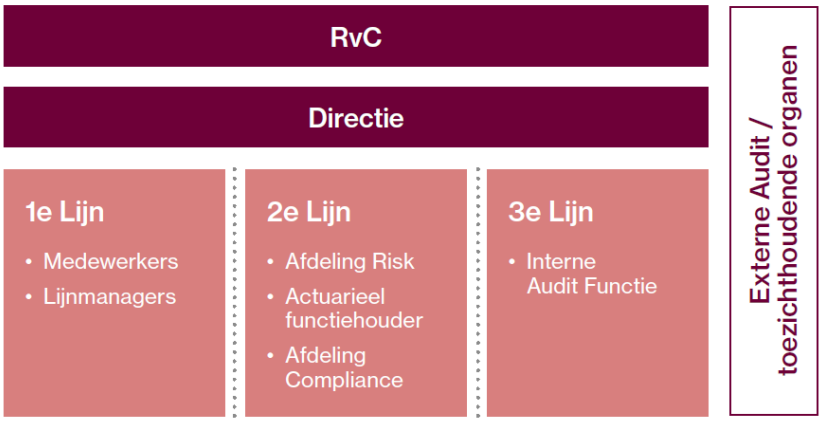
Deze vergoeding is niet afhankelijk gesteld van het resultaat. Eventueel verschuldigde btw komt voor rekening van de vennootschap. De bezoldiging van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

B.3 Interne controle omgeving

Governance Monuta

Monuta wordt voortdurend blootgesteld aan risico's die een bedreiging kunnen vormen voor het behalen van de strategische doelen. Een goed functionerend risicomanagementsysteem helpt Monuta bij het realiseren van de strategie en andere bedrijfsdoelstellingen. Voor een doelmatige beheersing van risico's, hanteert Monuta het three-lines-of-defense'(3LoD)-model. Het 3LoD model verduidelijkt en versterkt de onderliggende principes van risicomanagement en licht toe hoe de organisatorische rollen tezamen werken bij het organiseren en ondersteunen van een sterke governance en risicomanagement. Volgens dit model zijn onder toezicht van de directie drie lijnen van verantwoordelijkheden ingericht:

- Eerste lijn: het management en het eigenaarschap van risico's en de controle hierop (*operationeel management)*
- Tweede lijn: het monitoren en onafhankelijk adviseren over het beheersen van risico's én het reviewen van de door de eerste lijn uitgevoerde beheersmaatregelen *(de Risicomanagement - , Actuariële- en de Compliance functie).*
- Derde lijn: het verstrekken van onafhankelijke assurance aan de directie over de effectiviteit van het risicomanagement; *Internal auditfunctie.*



Afbeelding x Inrichting 3LoD model bij Monuta

Elke lijn heeft een eigen afgebakende rol met betrekking tot Compliance en Risicomanagement. Om een goede werking van het 'three-lines-of-defense'-model te borgen, zijn de lijnen van verantwoordelijkheden onafhankelijk van elkaar ingericht. Wanneer iedere lijn haar taken en verantwoordelijkheden op de juiste wijze invult, is de kans groter dat Monuta erin slaagt om risico's adequaat te beheersen. Risico-eigenaren zijn verantwoordelijk voor a) de tijdige signalering en inventarisatie, b) adequate beheersing en monitoring, én c) een doelmatige rapportage van risico's.

Dit alles dient te gebeuren binnen de opgestelde risicomanagement beleidskaders, zoals de Risk Appetite Statement en de daarin vastgestelde Key Risk Indicators.

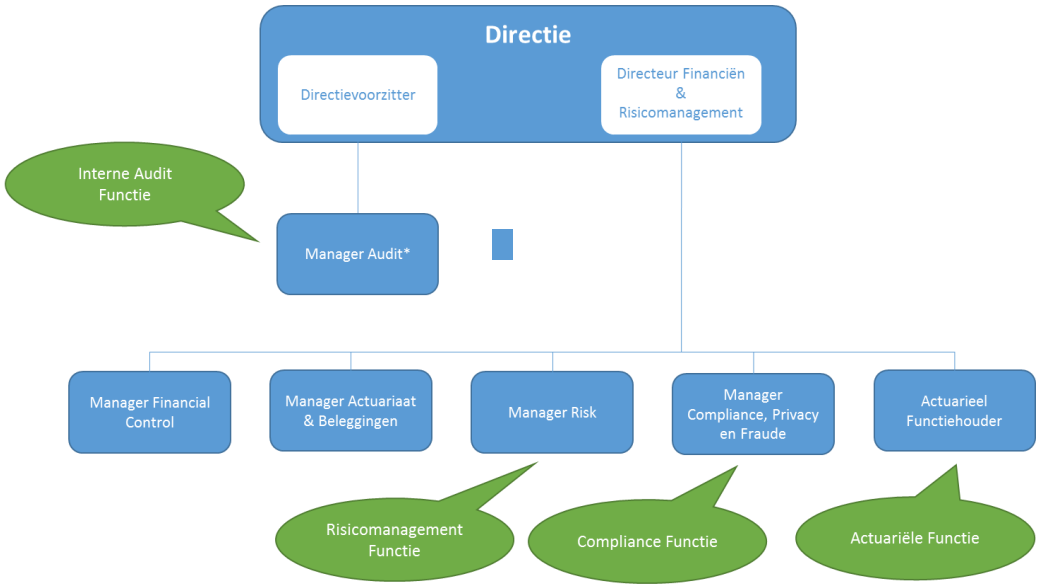
De 2e-lijn toetst onder andere dat de controle- en risicomanagementprocessen effectief door de 1^{e}-lijn op de juiste manier ontworpen en geïmplementeerd zijn, en werken zoals bedoeld.

De besluitvorming voor risicomanagement onderwerpen binnen Monuta vindt plaats in de Risk Board. In dit overleg wordt in brede zin de werking van het risicomanagement binnen heel Monuta besproken. De Risk Board volgt de activiteiten in het kader van risicomanagement. Bovendien is de Risk Board het platform om voorstellen over risico-acceptaties te bespreken.

Sleutelfuncties

De directie is verantwoordelijk voor de juiste inrichting van het totale governancesysteem, met inachtneming van de eisen die de Solvency-II-regelgeving stelt aan onder andere de inrichting van de sleutelfuncties. De opzet voor de inrichting en werking van de sleutelfuncties is vastgelegd in het Beleid Sleutelfuncties. Het Beleid Sleutelfuncties wordt jaarlijks beoordeeld door de Directie en sleutelfuncties en waar nodig herzien en opnieuw vastgesteld. Iedere substantiële herziening van het beleid wordt ter accordering voorgelegd aan de Raad van Commissarissen (RvC). De Interne Audit Functie evalueert minimaal één keer per drie jaar de Risicomanagement Functie, Compliance Functie en Actuariële Functie door de daadwerkelijke werkzaamheden te vergelijken met de inhoud van dit beleid. De Interne Audit Functie wordt minimaal één keer per vijf jaar geëvalueerd door een professionele externe partij. Deze frequentie is in lijn met de IIA standaarden.

De plaatsing van de vier sleutelfuncties binnen de organisatiestructuur van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten, is weergegeven in de volgende figuur. Bij de selectie van de sleutelfunctionarissen hanteert Monuta de functieprofielen, waarin kennis, vaardigheden en competenties zijn opgenomen die onder meer zijn afgeleid uit de taken en verantwoordelijkheden zoals vastgelegd in de charters in het Beleid Sleutelfuncties.



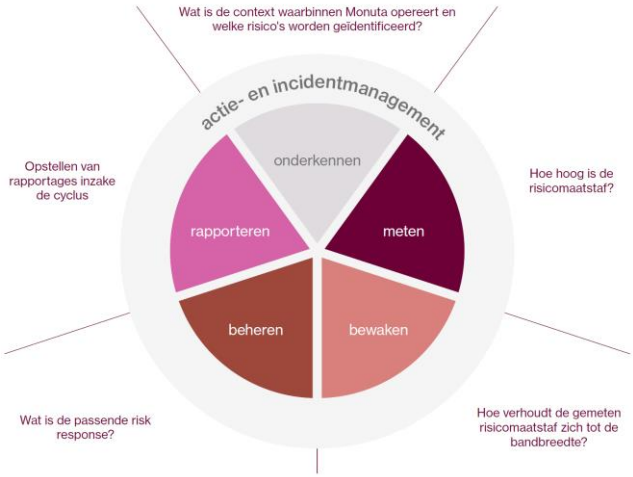
De sleutelfuncties zijn ingericht op Holdingniveau, deze zijn verantwoordelijk voor Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten. Personen die uitvoering geven aan een sleutelfunctie leggen de eed of belofte af. De sleutelfuncties worden uitgeoefend door personen die betrouwbaar zijn. Dit overeenkomstig de interne screeningsregels van Monuta en/of de regels van externe toezichthouders.

B.4 Risicomanagement systeem inclusief eigen risico en Solvency assessment

Proces voor risicomanagement

Het managen van risico's is een continu proces waarvoor Monuta onderstaande risicomanagement-cyclus hanteert. Met deze cyclus wordt mede invulling gegeven aan de vereisten van Solvency II en de Wft om procedures te definiëren waarmee risico's worden onderkend, gemeten, gemonitord, gemanaged en gerapporteerd. De eerste lijn is samen met directie en het Management verantwoordelijk voor het voortdurend doorlopen van de risicomanagementcyclus en wordt daarop getoetst door de tweede én derde lijn.

We hanteren voor onze strategische doelen vooraf bepaalde succesdoelen: de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's. Het behalen van deze doelen kan door risico's worden bedreigd. Met diverse analyses maken we een inventarisatie én beoordeling van risico's die de strategische doelen van Monuta kunnen bedreigen, én onderkennen we de belangrijkste strategische risico's. Vervolgens leggen we in de Risk Appetite Statement (RAS), de bereidheid tot het nemen van risico's, de tolerantiegrenzen én de waarschuwingssignalen voor de strategische risico's vast. Met 'kritische risk indicatoren', oftewel KRI's, monitoren we regelmatig de strategische risico's in relatie tot de tolerantiegrenzen en waarschuwingssignalen. De RAS en de bijbehorende KRI's worden elk jaar geactualiseerd, rekening houdend met de nieuwste inzichten. De KRI's zijn eenduidig meetbaar en worden periodiek gemonitord. Dit geeft de concrete handvatten om de risico's in de bedrijfsvoering te beheersen. De volgende cyclus wordt daarbij periodiek doorlopen:



Risicocategorieën

Voor het definiëren van de strategische risico's, maakt Monuta gebruik van risicocategorieën. Deze categorieën zorgen voor duidelijke clustering van de risico's en een betere plaatsing van de risico's binnen de organisatie. Solvency II en Wft wetgeving vormen de basis voor deze categorisatie. Daarbij wordt ook de inrichting van de organisatie in acht genomen. Op basis hiervan onderscheidt Monuta de hierna weergegeven risicocategorieën.

Financiële marktrisico's	Verzekerings-technische risico's	Operationele risico's	IT en informatie-beveiligingsrisico's	Compliance risico's
> Continuïteitsrisico		> Uitbestedings- en samen-werkingsrisico > Procesrisico > Peoplerisico	> Beschikbaar-heids-, data-integriteits en vertrouwelijk-heidsrisico's > IB-risico's DNB normenkader	> Integriteitsrisico > Privacyrisico > ESG-risico > Governance-risico > Zorgplichtrisico
> Renterisico > Pricingrisico > Asset-gerelateerde risico's	> Kortlevenrisico > Vervalrisico > Kostenrisico			

Financiële marktrisico's

Met financiële marktrisico's bedoelen we risico's die materialiseren door ontwikkelingen in de financiële markten. Bijvoorbeeld een wijziging in de rentestand of aandelenmarkt. Monuta voert periodiek een asset-liability management (ALM)-studie uit om te bepalen op welke manier de beleggingen optimaal kunnen worden afgestemd op de verplichtingen. Hierbij speelt een bewuste afweging tussen rendement en risico (ten opzichte van de verplichtingen) een grote rol. De uit deze studie voortvloeiende resultaten worden in het beleggingsbeleid omgezet en uitgevoerd, waarbij dit binnen de kaders van het Kapitaalbeleid dient te passen.

Verzekeringstechnische risico's

Dit is het risico op verliezen óf op een ongunstige verandering in de waarde van verzekerings-verplichtingen door een ondeugdelijke prijsstelling of door inadequate verzekeringstechnische aannames met betrekking tot de voorziening. Voor de onderliggende risico's maken we gebruik van de verzekeringstechnische risico's die Solvency II onderscheidt.

Operationele risico's

Operationele risico's zijn de risico's op directe of indirecte verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen (personeel, procedures en systemen) of door externe gebeurtenissen. Monuta wil de operationele

risico's zoveel mogelijk mitigeren, mede door de opzet, het bestaan en de werking van beheersmaatregelen in (operationele) processen.

.

Informatiebeveiligings- en IT-risico's

De informatiebeveiligings- en IT-risico's zijn de operationele risico's die gekoppeld zijn aan de informatiebeveiliging en IT, die ook een externe oorzaak kunnen hebben. We willen IT- en informatie beveiligingsrisico's binnen de uitvaart- en verzekeringsprocessen zoveel mogelijk mitigeren, tegen een acceptabele prijs. We werken met een informatiebeveiligingsbeleid, het informatiebeveiligingsplan en het awareness plan. Het een en ander wordt met IT Risk management met elkaar verbonden, zodat we op een structurele risico gebaseerde manier aantoonbaar en transparant in controle te zijn.

Compliance-risico

Dit is het risico van wettelijke of regulatieve sancties óf van materieel, financieel of reputatieverlies dat een organisatie kan lopen, als gevolg van niet of onvoldoende naleving van wet- en regelgeving, richtlijnen, interne regels en gedragsregels die van toepassing zijn op de activiteiten van de organisatie respectievelijk van de medewerker.

B.5 Compliance functie

Status en positie in de organisatie

De uitgangspunten betreffende positionering en inrichting binnen de Monuta Organisatie zijn conform de Solvency II Richtlijn en Verordening en Wft. De Compliance Functie is net als de Risicomanagement Functie en de Actuariële Functie onderdeel van de 2e lijn.

De leden van het Directieteam zijn ieder afzonderlijk en gezamenlijk verantwoordelijk voor de beheersing van de compliance risico's en het effectief functioneren van het compliance proces. Daarnaast is één lid van het Directieteam met statutaire bevoegdheden expliciet belast met compliance in portefeuille: de Directeur Financiën & Risicomanagement. De Manager Compliance & Privacy legt primair verantwoording af aan de Directeur Financiën & Risicomanagement (CFRO).

Doel missie, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De Compliance Functie is een onafhankelijke functie die het compliance proces binnen de organisatie bevordert, bijdraagt aan de ontwikkeling van een integere en transparante bedrijfscultuur in alle lagen van de onderneming. Zij ziet er ondermeer op toe dat alle activiteiten van de onderneming voldoen aan wet- en regelgeving, doordat zij het compliance proces in al haar facetten initieert, ondersteunt, daarop toezicht houdt en daarover rapporteert om de organisatie in staat te stellen om tijdig beheersmaatregelen te treffen, waardoor compliance risico's worden gemitigeerd en de kwaliteit van dienstverlening wordt bevorderd.

Het compliance risico is het risico op wettelijke of regulatieve sancties en op materieel, financieel of reputatieverlies dat Monuta loopt als gevolg van het niet naleven van wet- en/of regelgeving danwel gedragsregels en aanverwante regels die zien op de integere bedrijfsvoering.

De doelstelling van compliance binnen de organisatie luidt: Het bevorderen en handhaven van wet- en 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 de daaruit voortvloeiende schade te voorkomen.

De Compliance Functie is verantwoordelijk voor het identificeren en beoordelen van, (gevraagd en ongevraagd) adviseren over, houden van toezicht op en rapporteren over de beheersing van integriteits- en compliance risico´s binnen de organisatie alsmede het bevorderen van bewustwording van integriteits- en compliance risico's.

Om de genoemde taken en verantwoordelijkheden adequaat uit te kunnen voeren heeft de Manager Compliance & Privacy de volgende bevoegdheden:

- Adviesrecht over mogelijke sancties als interne gedragsregels niet worden nageleefd/schending integriteitsnormen
- De Compliance Functie heeft onbelemmerd toegang tot locaties, activiteiten en informatie van Monuta die voor de uitvoering van zijn taak van belang zijn. Ten behoeve van een adequate taakuitoefening verkrijgt de Compliance Functie alle noodzakelijke inlichtingen en medewerking en heeft de Compliance Functie toegang tot alle voor de taakuitoefening noodzakelijke informatie.
- Rechtstreeks in overleg kunnen treden met leden van de Raden van Commissarissen over compliance aangelegenheden

Reikwijdte van de werkzaamheden

Monuta Holding N.V., Monuta Uitvaartzorg N.V., Monuta Verzekeringen N.V. alsmede Monuta Versicherungen vallen binnen scope van de Compliance Functie.

Rapportagelijnen en overlegstructuren

De Compliance Functie rapporteert per kwartaal en heeft een rechtstreekse rapportagelijn naar zowel het Directieteam als de RvC. De Compliance Functie heeft periodiek overleg met de drie andere sleutelfuncties, te weten de Compliance Functie en Interne Audit Functie en de Actuariële Functie. De Manager Compliance & Privacy is onderdeel van het managementteam Financiën en Risicomanagement en neemt deel aan de vergaderingen van dat managementteam onder voorzitterschap van de Directeur Financiën & Risicomanagement.

De Manager Compliance & Privacy neemt in ieder geval deel aan die vergaderingen van de ARC van de RvC, waarin de compliance kwartaal rapportage op de agenda staat en is op uitnodiging bij de vergaderingen van de RvC.

De Compliance Functie wordt door het Directieteam en management tijdig geïnformeerd over alle relevante feiten die nodig zijn voor de een adequate uitvoering van de Compliance Functie, waaronder belangrijke tekortkomingen, verliezen en onregelmatigheden in de inrichting van de organisatie en het beheersingskader.

Formele escalatieprocedure

De Compliance Functie moet in volstrekte onafhankelijkheid kunnen worden uitgevoerd, hetgeen ondermeer betekent dat de Compliance Functie zich te allen tijde vrij moet voelen om een actieve kritische rol te vervullen en binnen zijn taken en verantwoordelijkheden onderzoeken uit te voeren.

De onafhankelijkheid van de Manager compliance & privacy wordt onder andere geborgd door de volgende maatregelen:

- De Compliance Functie heeft een rechtstreekse rapportagelijn naar zowel het Directieteam als de RvC.
- De Manager Compliance & Privacy heeft de mogelijkheid zelfstandig te escaleren naar de ARC en de RvC.
- Naast het bijwonen van de reguliere vergaderingen hebben de RvC, de ARC en de Manager Compliance & Privacy de mogelijkheid tot vertrouwelijk overleg over alle zaken die zij buiten de aanwezigheid van de Directie wensen te bespreken.

B.6 Risico Management functie[1]

Status en positie in de organisatie

Als onderdeel van het governancesysteem vereist de SII-richtlijn (artikel 44 lid 4) dat verzekeraars voorzien in een doeltreffende Risicomanagement Functie. De specifieke taken zijn verder uitgewerkt in artikel 269 van de SII-uitvoeringsverordening.

De taken van de Risicomanagement Functie worden uitgevoerd door de afdeling Risk. Deze afdeling is geplaatst binnen Monuta Holding NV en al haar onderliggende entiteiten, waardoor het risicoprofiel en de risico's van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten binnen scope zijn. De Manager van deze afdeling is daarmee verantwoordelijk voor de juiste invulling van de Risicomanagement Functie. Hij legt primair verantwoording af aan de Directeur Financiën & Risicomanagement (CFRO).

De Risicomanagement Functie heeft onbelemmerd toegang tot locaties en activiteiten van Monuta die voor de uitvoering van zijn taak van belang zijn. Ten behoeve van een adequate taakuitoefening verkrijgt de Risicomanagement Functie alle noodzakelijke inlichtingen en medewerking en heeft de Risicomanagement Functie toegang tot alle voor de taakuitoefening noodzakelijke informatie.

Doel, missie, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De doelstelling van de medewerkers en lijnmanagers (first line of defence) is om de risico's van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten te identificeren en zodanig te managen dat deze in de juiste verhouding staan tot de doelstellingen en risicobereidheid.

De doelstelling van de Risicomanagement Functie (second line of defence) is het implementeren en onderhouden van een doeltreffend en geïntegreerd risicomanagementsysteem met betrekking tot de risico's van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten. Dit systeem bestaat uit strategieën, processen, en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken en te rapporteren (zie art. 44 lid 1 van SII-richtlijn).

De specifieke taken van de Risicomanagement Functie worden beschreven in artikel 269 van de SII-uitvoeringsverordening en komen bij Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten op het volgende neer:

1. Bijstaan van management, Directie, ARC en RvC met het oog op een doeltreffende werking van het risicomanagementsysteem,
2. Coördineren van de risicomanagement activiteiten binnen Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten,
3. Monitoren van het risicomanagementsysteem,
4. Monitoren van het algemene risicoprofiel van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten,
5. Uitbrengen van gedetailleerd verslag over risicoblootstellingen en uitbrengen van gevraagd en ongevraagd advies aan management, Directie, ARC en RvC over risicomanagement-kwesties, onder meer met betrekking tot strategische aangelegenheden zoals bedrijfsstrategie, fusies en overnames en belangrijke projecten,
6. Onderkennen en beoordelen van opdoemende risico's,
7. Nauw samenwerken met de Actuariële Functie (en Compliance Functie en Interne Audit Functie).

Reikwijdte van de werkzaamheden

De scope van de werkzaamheden van de Risicomanagement Functie betreft de producten, processen, systemen en projecten van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten.

De Risicomanagement Functie is zodanig opgezet dat het risicomanagementsysteem gemakkelijker kan worden toegepast (SII-richtlijn artikel 44 lid 4). Het risicomanagementsysteem bestrijkt in elk geval de volgende gebieden (SII-richtlijn artikel 44 lid 2):

a) aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming,
b) afgestemd beheer van activa en passiva (asset-liability management – ALM),
c) beleggingen, met name afgeleide instrumenten en vergelijkbare verbintenissen,
d) beheer van het liquiditeits- en concentratierisico,
e) beheer van het operationele risico,
f) herverzekering en andere risicolimiteringstechnieken.

Voor de juistheid van de gerapporteerde solvabiliteitspositie steunt de Risicomanagement Functie op de werkzaamheden van de Actuariële Functie.

Rapportagelijnen en overlegstructuren

De Risicomanagement Functie heeft periodiek overleg met de drie andere sleutelfuncties, te weten de Compliance Functie en Interne Audit Functie en de Actuariële Functie. De Manager Risk is onderdeel van het managementteam Financiën en Risicomanagement en neemt deel aan de vergaderingen van dat managementteam onder voorzitterschap van de Directeur Financiën & Risicomanagement.
De Manager Risk rapporteert primair aan de Directeur Financiën & Risicomanagement, en secundair aan de overige Directieleden, ARC en RvC. De Risicomanagement Functie rapporteert periodiek over de (niet zijnde compliance- en integriteits-) risico's van Monuta aan het management, de Directie, de ARC en de RvC.
De Manager Risk is bij elke vergadering van de ARC aanwezig dan wel vertegenwoordigd en op uitnodiging bij de vergaderingen van de RvC.

Formele escalatieprocedure

De Risicomanagement Functie moet in volstrekte onafhankelijkheid kunnen worden uitgevoerd, hetgeen onder meer betekent dat de Risicomanagement Functie zich te allen tijde vrij moet voelen om een actieve kritische rol te vervullen en binnen zijn taken en verantwoordelijkheden onderzoeken uit te voeren.
De onafhankelijkheid van de Manager Risk wordt onder andere geborgd door de volgende maatregelen:

a) De Risicomanagement Functie heeft een rechtstreekse rapportagelijn naar zowel het Directieteam als de RvC.
b) De Manager Risk heeft de mogelijkheid zelfstandig te escaleren naar de ARC en de RvC.
c) Naast het bijwonen van de reguliere vergaderingen hebben de RvC, de ARC en de Manager Risk de mogelijkheid tot vertrouwelijk overleg over alle zaken die zij buiten de aanwezigheid van de Directie wensen te bespreken.

B.7 Actuariële functie

Status en positie in de organisatie

Als onderdeel van het governance systeem vereist de SII-richtlijn (artikel 48) dat verzekeraars voorzien in een doeltreffende Actuariële Functie. De specifieke taken zijn verder uitgewerkt in artikel 272 van de SII-uitvoeringsverordening.

De Actuariële Functie wordt uitgevoerd door de actuarieel functiehouder. De Directie selecteert deze functiehouder voor meerdere jaren, waarbij bekrachtiging plaatsvindt door de RvC. De Directeur Financiën & Risicomanagement geeft de jaarlijkse opdracht aan de Actuariële Functie. De Actuariële Functie legt primair verantwoording af aan de Directeur Financiën & Risicomanagement, en is onafhankelijk van de (actuariële) werkzaamheden zoals uitgevoerd in de eerste lijn.

De Actuariële Functie heeft onbelemmerd toegang tot locaties en activiteiten van Monuta die voor de uitvoering van zijn taak van belang zijn. Ten behoeve van een adequate taakuitoefening verkrijgt de Actuariële Functie alle

noodzakelijke inlichtingen en medewerking en heeft de Actuariële Functie toegang tot alle voor de taakuitoefening noodzakelijke informatie.

Doel, missie, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

De actuariële functie verschaft de onderneming zekerheid in het inzicht in de financiële stabiliteit van Monuta Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten, en houdbaarheid daarvan, door het uitvoeren van een onafhankelijke beoordeling en advisering ten aanzien van de volgende onderwerpen die hieronder worden opgesomd.

De taken van de Actuariële Functie worden beschreven in artikel 272 van de SII-uitvoeringsverordening en komen samenvattend op het volgende neer:

a) coördineren van de berekening van de technische voorzieningen (lid 1),'
b) beoordelen of de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde methodieken en aannamen passend zijn (lid 2),
c) beoordelen of de bij de berekening van de technische voorzieningen gebruikte IT-systemen, de actuariële en statistische procedures voldoende ondersteunen (lid 3),
d) toetsen van de beste schattingen aan de praktijkervaring (lid 4),
e) opstellen van een schriftelijk verslag en indienen bij Directie, ARC en RvC (lid 5 en 8).
f) uitbrengen van advies over de gedragslijn (o.a. acceptatiecriteria) voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen (lid 6),
g) uitbrengen van advies over de algemene herverzekeringsregelingen (lid 7).

Bij de uitvoering van deze taken wordt rekening gehouden met Richtsnoeren 46 t/m 51 van de "Richtsnoeren voor het governance systeem".

Naast de formele verantwoordelijkheden zoals beschreven in de SII-uitvoeringsverordening verricht de Actuariele Functie ook aanvullende review werkzaamheden (bijvoorbeeld ten aanzien van de SCR resultaten) die bijdragen aan een betrouwbare vaststelling van de solvabiliteitspositie.

Reikwijdte van de werkzaamheden

De scope van de werkzaamheden van de Actuariële Functie betreft Monuta Holding N.V. en Monuta Verzekeringen N.V. (inclusief een beoordeling van het Voorzieningenfonds van Monuta Voorzieningsfonds N.V.).

Rapportagelijnen en overlegstructuren

De Actuariële Functie heeft periodiek overleg met de Risicomanagement Functie. Wanneer nodig zal de Actuariele Functie schakelen met de Compliance Functie en de Interne Audit Functie.

De Actuariële Functie rapporteert tenminste ieder kwartaal aan de Directeur Financiën & Risicomanagement. Indien nodig, bijvoorbeeld wanneer in de ogen van de Actuariële Functie onvoldoende opvolging wordt gegeven aan de bevindingen door de Directeur Financiën & Risicomanagement, kan de Actuariële Functie ook rapporteren aan de overige Directieleden, ARC en RvC.

De Actuarieel Functiehouder kan aanwezig of vertegenwoordigd zijn bij de ARC vergaderingen (zowel de reguliere vergaderingen als ad-hoc vergaderingen over specifieke onderwerpen), en is op uitnodiging bij de vergaderingen van de RvC.

De Actuariële Functie stelt ten minste jaarlijks een schriftelijk verslag op dat bij de Directie, ARC en RvC wordt ingediend (zie SII-uitvoeringsverordening artikel 272 lid 8). Dit verslag wordt opgesteld door de Actuariële Functie met input van de afdeling Actuariaat & Beleggingen.

In het verslag worden alle door de Actuariële Functie vervulde taken en de resultaten daarvan gedocumenteerd en worden duidelijk alle eventuele tekortkomingen aangegeven, alsook aanbevelingen gedaan met betrekking tot de wijze waarop deze tekortkomingen zouden moeten worden verholpen.

De aan de Directie, ARC en RvC medegedeelde informatie over de berekening van de technische voorzieningen bevat ten minste een beredeneerde analyse van de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening ervan, alsook van de bronnen en van de mate van onzekerheid van de schatting van de technische voorzieningen (zie SII-uitvoeringsverordening artikel 272 lid 5). De beredeneerde analyse wordt onderbouwd door een gevoeligheidsanalyse, waarin onder meer de gevoeligheid wordt onderzocht van de technische voorzieningen voor elk van de grote risico's die verbonden zijn aan de verplichtingen die door de technische voorzieningen worden gedekt. De Actuariële Functie vermeldt en verklaart op heldere wijze al haar eventuele punten van zorg ten aanzien van de adequaatheid van technische voorzieningen.

Formele escalatieprocedure

De actuariële functie moet in volstrekte onafhankelijkheid kunnen worden uitgevoerd, hetgeen onder meer betekent dat de actuariële functie zich te allen tijde vrij moet voelen om een actieve kritische rol te vervullen en binnen zijn taken en verantwoordelijkheden onderzoeken uit te voeren.

De onafhankelijkheid van de actuariële functie wordt onder andere geborgd door de volgende maatregelen:

a) De Actuariële Functie heeft een rechtstreekse rapportagelijn naar zowel het Directieteam als de RvC.

b) De Actuariële Functie heeft de mogelijkheid zelfstandig te escaleren naar de ARC en de RvC.

c) Naast het bijwonen van de reguliere vergaderingen hebben de RvC, de ARC en de Actuariële Functie de mogelijkheid tot vertrouwelijk overleg over alle zaken die zij buiten de aanwezigheid van de Directie wensen te bespreken.

B.8 Interne audit functie

De IAF is een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid (assurance) verschaft en adviesopdrachten uitvoert om meerwaarde te leveren en de operationele/tactische/strategische activiteiten van de organisatie te verbeteren. De IAF helpt de organisatie haar doelstellingen te realiseren door met een systematische, gedisciplineerde en op risico’s gebaseerde aanpak de effectiviteit van de processen van risicomanagement, beheersing en governance te evalueren en te verbeteren. De IAF kan objectief, deskundig en onafhankelijk advies geven op onderwerpen die gerelateerd zijn aan processen van governance, risicomanagement en –beheersing.

Het beleid van de Interne Audit Functie (IAF) is nader uitgewerkt in dit audit charter. Het charter geeft de afbakening en de positie van de IAF van Monuta Holding NV en al haar onderliggende entiteiten weer alsmede de randvoorwaarden voor een zorgvuldige taakuitoefening. Het handboek van de IAF beschrijft de richtlijnen en procedures van de IAF en vult het Audit Charter aan. Het handboek is door de Voorzitter van de Directie bekrachtigd. De IAF committeert zich aan de voorschriften van het IIA (het Instituut van Interne Auditors). De beschreven procedures en richtlijnen in het handboek sluiten hierbij aan. Daarnaast committeren de leden van het audit team zich aan de eisen van de van toepassing zijnde beroepsorganisatie, zoals uitgevaardigd door NOREA voor RE’s en NBA voor RA’s.

Het charter wordt jaarlijks door de Manager Audit geëvalueerd. Voorgestelde wijzigingen en/of aanvullingen worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Directie en de ARC. Met de bekrachtiging onderkennen en erkennen de leden van het Directie Team en de Commissarissen de rol en verantwoordelijkheid van de IAF (interne audit) en de dwingende aard van de definitie en de diverse voorschriften (inclusief de periodieke externe review).

Als onderdeel van het governancesysteem vereist de SII-richtlijn (artikel 47) dat verzekeraars voorzien in een doeltreffende IAF. De specifieke taken zijn verder uitgewerkt in artikel 271 van de SII-uitvoeringsverordening.

De IAF voert haar kernactiviteiten uit ten behoeve van de Directie. De Directie is daarmee opdrachtgever en primaire klant van de IAF. De RvC en de ARC kunnen rechtstreeks opdrachten verstrekken aan de IAF. De IAF heeft het recht rechtstreeks te rapporteren aan RvC en ARC.

De IAF onderhoudt contacten met de toezichthoudende instanties over de door de IAF uit te voeren of uitgevoerde werkzaamheden. De IAF wordt systematisch betrokken bij afspraken met en informatieverschaffing aan toezichthoudende instanties. Doel hiervan is om uniformiteit, coördinatie en bewaking van voortgangsafspraken zeker te stellen. Jaarlijks vindt tripartiet overleg plaats tussen DNB, de externe accountant en de IAF over elkaars risicoanalyse, bevindingen en auditplan conform de Gedragscode Verzekeraars.

De IAF heeft een onafhankelijke positie. Zij is rechtstreeks onder de voorzitter van de Directie gepositioneerd. Periodiek vindt bilateraal overleg plaats met zowel de voorzitter van de Directie als de overige directeuren. Belangrijk agendapunt is de status en voortgang van onderzoeken, onderzoeksresultaten en de opvolging van bevindingen. De voorzitter van de Directie is verantwoordelijk voor de beoordeling van het functioneren van de Manager Audit. De beoordeling vindt plaats in samenspraak met de ARC. De Manager Audit rapporteert primair aan de voorzitter van de Directie en secundair aan de overige Directieleden, ARC en RvC.

De Raad van Commissarissen benoemt en, wanneer relevant, ontslaat de Manager Audit van de IAF. De verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de IAF zijn in het audit charter vastgelegd, door de Directie en ARC bekrachtigd en binnen Monuta aan het management bekend gemaakt. De Manager Audit bevordert onafhankelijkheid en objectiviteit door op een open wijze met Directie, management, ARC en RvC te communiceren. De beschreven auditprocedures en -richtlijnen zijn overeenkomstig de geldende Standaarden van de IIA en waar van toepassing de richtlijnen van de beroepsorganisatie van de betreffende auditors.

De IAF verricht haar werkzaamheden overeenkomstig de geldende gedrags- en beroepsregels zoals vastgesteld door de Institute of Internal Auditors (IIA). Daarnaast zijn de leden van het audit team gebonden zich te committeren aan de eisen van de op hun van toepassing zijnde beroepsorganisatie, zoals uitgevaardigd door NOREA (Nederlandse Orde van Register EDP-Auditors) voor RE's en door NBA (Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants) voor RA's.

Op grond van de gedrags- en beroepsregels valt iedere medewerker van de IAF onder de geheimhoudingsplicht. Iedere IAF-medewerker zorgt ervoor dat de ter inzage verstrekte of ter beschikking gestelde informatie respectievelijk gegevens niet bekend raken aan personen, binnen of buiten Monuta, voor wie dit niet is bestemd.

Eén keer per jaar stelt de Manager Audit het Audit Jaarplan op. Dit plan omvat op een risico gebaseerde wijze de te beoordelen risico objecten, de planning daarvan en de daarmee samenhangende IAF capaciteit, (Fte's en budget). Het IAF jaarplan wordt ter goedkeuring voor- gelegd aan de Directie en de ARC en bekrachtigd door de RvC. Onderdeel hiervan is de vaststelling dat geen belemmeringen aanwezig zijn om een goed functioneren van de IAF mogelijk te maken. De Manager Audit rapporteert periodiek aan Directie en ARC over de belangrijkste aandachtsgebieden van de IAF. Belangrijke mijlpalen zijn a. de voortgang van het IAF jaarplan m.b.t. de geplande onderzoeken, en b. de resultaten en bevindingen van auditonderzoeken. Jaarlijks stelt de Manager Audit vast door middel van een interne zelfbeoordeling dat de IAF aan de IIA Standaarden voldoet.

B.9 Uitbesteding

Monuta heeft haar uitbestedingsbeleid beschreven in een beleidsdocument. In het uitbestedingsbeleid zijn vanuit de visie en strategie van Monuta op uitbesteden de van toepassing zijnde wettelijke vereisten en -regels door vertaald naar beleidsregels, beheermaatregelen en is het te volgen uitbestedingsproces beschreven en in het beleid opgenomen. Specifieke aandacht wordt besteed aan de vereisten die gelden voor kritische en belangrijke uitbestedingen, wanneer sprake is van verwerking van persoonsgegevens en indien er sprake is van opslag van data in de Cloud.

Monuta besteedt alleen uit wanneer werkzaamheden niet intern uitgevoerd kunnen worden door bijvoorbeeld het ontbreken van voldoende tijd, capaciteit of kennis waardoor processen niet adequaat kunnen worden beheerst dan wel dat beheersing hoge kosten met zich meebrengt. Het uitbestedingsbeleid beschrijft de fases die moeten worden doorlopen voordat tot uitbesteding mag worden overgegaan. Het uitvoeren van een risicoanalyse is daar een onderdeel van. Omdat Monuta eindverantwoordelijk is/blijft voor de door haar uitbestede activiteiten is in de uitbestedingsovereenkomst opgenomen dat de partij die de uitbestede activiteit uitvoert periodiek rapporteert over gemaakte contractuele afspraken zoals de te leveren prestaties (SLA), certificeringen en andere vormen van monitoring die deel uit maken van de (werk)afspraken tussen partijen, zodat Monuta doorlopend in staat wordt gesteld om te beoordelen of ten aanzien van de uitbestede activiteit aan wet- en regelgeving wordt voldaan.

C. Risico profiel

Risicomanagement is een essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering van Monuta. Gedegen risicomanagement stelt Monuta in staat bedrijfsdoelstellingen te behalen en tegelijkertijd te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders. Hiertoe heeft Monuta haar risicomanagement dusdanig ingericht dat het risico's kan identificeren, waarderen en beheersen. Dit stelt Monuta in staat haar risico's op een continue basis te monitoren en waar nodig acties te ondernemen wanneer risicoblootstellingen veranderen.

Monuta splitst de risico's waaraan het is blootgesteld op naar de volgende risico categorieën:

1. Verzekeringstechnische risico's
   De verzekeringstechnische risico's zijn de risico's die het gevolg zijn van het verkeerd inschatten van niet-financiële aannames. Deze materialiseren zich door een gebeurtenis van verzekeringstechnische aard en hebben impact op de verzekeringsportefeuille van Monuta. Voor de onderliggende risico's wordt gebruik gemaakt van de verzekeringstechnische risico's die Solvency II onderscheidt.
2. Financiële markt risico's
   Financiële markt risico's zijn risico's die materialiseren door ontwikkelingen in de financiële markten, bijvoorbeeld een wijziging in de rentestand of aandelenmarkt.
3. Operationele risico's
   Operationele risico's zijn de risico's op directe of indirecte verliezen als gevolg van inadequate interne processen of door externe gebeurtenissen, bijvoorbeeld het niet voldoen aan wet- en regelgeving of het oplopen van reputatierisico als gevolg van een fout bij een uitvaart.
4. Informatiebeveiligings- en IT-risico's
   De informatiebeveiligings- en IT-risico's zijn de operationele risico's die relateren aan de informatiebeveiliging en IT, welke ook een externe oorzaak kunnen hebben. Deze groep wordt specifiek onderkend omdat IT- en informatiebeveiliging een steeds grotere en belangrijkere rol speelt binnen bedrijven. Een voorbeeld van een dergelijk risico is het niet functioneren van de IT systemen als gevolg van een cyberaanval of onbetrouwbare data als gevolg van onjuiste administratieprocessen.
5. Compliance risico's
   Dit is het risico van wettelijke of regulatieve sancties óf van materieel, financieel of reputatieverlies dat een organisatie kan lopen, als gevolg van niet of onvoldoende naleving van wet- en regelgeving, richtlijnen, interne regels en gedragsregels die van toepassing zijn op de activiteiten van de organisatie respectievelijk van de medewerker.

De belangrijkste graadmeter aan de hand waarvan Monuta haar risico´s monitort, is de SCR; het solvabiliteitskapitaalvereiste onder Solvency II. De SCR is opgebouwd uit kapitaalvereisten voor verschillende risicocategorieën. Deze kapitaalvereisten borgen dat Monuta onverwachte verliezen kan opvangen, welke veroorzaakt kunnen worden door de verschillende risico's. Conform de Gedelegeerde Verordening is het uitgangspunt bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste dat het in aanmerking komend vermogen zo hoog is dat met 99,5% kans alle onverwachte verliezen binnen een jaar kunnen worden opgevangen.

Monuta verhoogt, indien de SII-ratio hiertoe aanleiding geeft, de frequentie van monitoren van de ratio. Dit gebeurt op basis van een benaderingsmethodiek. Indien de totale solvabiliteitsratio de in het kapitaalbeleid gestelde drempelwaarden onderschrijdt, treedt de interventieladder in werking. Wanneer deze situatie zich voordoet, kan de frequentie van het monitoren van de solvabiliteitsratio oplopen naar wekelijks.

De wijze van beoordeling van risico's is gedurende de rapportageperiode niet materieel veranderd.

Het risicoprofiel van Monuta 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 Monuta Verzekeringen N.V. opgebouwd uit de volgende elementen, in volgorde van grootte:

- Verzekeringstechnisch risico;
- Marktrisico;
- Kredietrisico;
- Operationeel risico.

Het marktrisico en het verzekeringstechnisch risico zijn materiële risico's voor Monuta. Monuta houdt geen kapitaal aan voor het liquiditeitsrisico aangezien dit risico niet materieel is omdat Monuta thans een jaarlijks groeiende verzekeringsportefeuille heeft. Het gevolg hiervan is dat Monuta per saldo te maken heeft met een kasinstroom. De kasstromen worden periodiek voorspeld en bewaakt. Wanneer de inkomende kasstroom, gecombineerd met de vaste kasstroom aan renteontvangsten en aflossingen, toch onvoldoende blijken om een uitgaande kasstroom te financieren, zijn binnen de portefeuille voldoende liquide beleggingen aanwezig om aan de verplichtingen te kunnen voldoen.

Risicoconcentratie

Monuta houdt rekening met risicoconcentratie binnen de verschillende risicocategorieën en tussen de verschillende risicocategorieën. Monuta beschouwt risicoconcentratie binnen een risicocategorie als een relatief hoge blootstelling aan een afzonderlijk risico binnen de categorie. Risicoconcentratie tussen risicocategorieën wordt beschouwd als een blootstelling aan verschillende risico's welke een hoge mate van correlatie met elkaar vertonen.

Monuta onderkent risicoconcentratie binnen het verzekeringstechnisch- en het marktrisico. In paragrafen C.1.1. en C.2.1. is een beschrijving van deze risicoconcentraties gegeven. Voor Monuta als groep geldt dat er geen sprake is van aanvullende risico concentraties ten opzichte van Monuta Verzekeringen.

Risicolimiteringstechnieken

Monuta maakt momenteel geen gebruik van risicolimiteringstechnieken zoals special purpose vehicles, en herverzekering. De maatregelen welke Monuta neemt om risico's te beperken zijn per risico beschreven in de onderstaande paragrafen.

Stress testing

Jaarlijks voert Monuta een stress test uit in het kader van de ORSA op basis van verschillende scenario's. Door middel van stress testing wordt het effect van de stress scenario's op de (toekomstige) solvabiliteitsratio gesimuleerd.

In het ORSA-beleid is opgenomen dat voor de ORSA een aantal stress-scenario's en reverse stress-scenario's deterministisch wordt doorgerekend voor een projectiehorizon passend bij een specifiek scenario (tussen de 1 en 10 jaar). Een stress scenario is een toekomstig scenario waarbij één of meerdere strategische risico's optreden. Bij een stress-scenario wordt gekeken wat de uitkomst is van de ratio na het optreden van een bepaald scenario. Bij een reverse stress-scenario wordt bepaald welk scenario moet optreden om op een ratio van 100% uit te komen. Daarnaast wordt de ontwikkeling van de solvabiliteit door middel van stochastische scenario's geëvalueerd. Hiertoe worden enkele duizenden economische (real world) scenario's doorgerekend. Dit wordt onder andere gedaan om onderschrijdingskansen ('ratio kleiner dan') te kunnen vaststellen.

Indien de ontwikkelingen gedurende het jaar daartoe aanleiding geven, kan de Directie besluiten om extra ORSA analyses uit te voeren. Gedurende 2022 is ieder kwartaal een tussentijdse Net Capital Generation (NCG) analyse uitgevoerd om vast te kunnen stellen dat het ingezette kapitaalplan in lijn is met de doelstellingen.

Prudent person principle

De Directie van Monuta is verantwoordelijk voor het vaststellen van de voorwaarden en doelstellingen van het beleggingsbeleid. Monuta stelt deze voorwaarden en doelstellingen op conform het “prudent person”-beginsel. Dit houdt in dat Monuta haar activa op een dusdanig wijze belegt dat aan de solvabiliteitseisen wordt voldaan, waarbij rekening wordt gehouden met het risicoprofiel, de risicotolerantie en de bedrijfsstrategie van Monuta.

Om dit te bewerkstellingen voert Monuta periodiek een beleggingsstudie uit om te bepalen op welke manier de beleggingen het beste kunnen worden afgestemd op de verplichtingen. De bij deze doelstelling behorende beleggingscategorieën en -looptijden worden in passend beleggingsbeleid omgezet rekening houdend met de investment beliefs van Monuta.

Het beleggingsbeleid van Monuta wordt gekenmerkt door een defensief karakter. Het beleid wordt ingevuld met beleggingen waarvan Monuta de bijbehorende risico’s goed kan inschatten, meten, bewaken, beheren, beheersen en rapporteren.

Afhankelijkheden tussen risicomodules

Om afhankelijkheden te bepalen tussen de risico's die door de risicomodules of ondermodules van het kernsolvabiliteitskapitaalvereiste worden bestreken wordt gebruik gemaakt van de correlatiecoëfficiënten uit de Gedelegeerde Verordening.

In de paragrafen C.1 tot en met C.5 worden de risico’s per categorie verder toegelicht.

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico betreft het risico dat toekomstige claims en uitkeringen niet kunnen worden gedekt door premie- en beleggingsopbrengsten. Verzekeringstechnisch risico doen zich ook voor wanneer de daadwerkelijke kosten, claims en uitkeringen verschillen van gemaakte aannames bij het berekenen van de verplichtingen.

Het verzekeringstechnisch risico is op dit moment het grootste risico voor Monuta en wordt door Monuta als materieel risico onderkend.

Monuta monitort het verzekeringstechnisch risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Monuta bepaalt de SCR kapitalen voor het verzekeringstechnisch risico met een eigen waarderingsmodel. De schokken worden in paragraaf C.1.3 nader besproken.

Het kapitaalvereiste voor het verzekeringstechnisch risico na diversificatie van Monuta Groep bedraagt ultimo 2022 € 569 miljoen. Het verzekeringstechnisch risico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende ondermodules. De voor Monuta relevante ondermodules zijn beschreven in tabel C.1. Wanneer de continuïteit van Monuta in het geding is, kan Monuta de en-blocclausule inroepen op een deel van haar polissen. Sinds 2009 wordt een en-blocclausule geplaatst op de nieuw afgesloten polissen van Monuta. Monuta heeft door deze clausule het recht de premie en/of de voorwaarden van een bepaalde categorie van verzekeringen te wijzigen. Daarnaast is een overlijdensuitkering in geval van oorlog en kernrampen uitgesloten in de polisvoorwaarden; in dat geval wordt de afkoopwaarde uitgekeerd.

Tabel C.1 – Ondermodules verzekeringstechnisch risico	Beschrijving
Kortlevenrisico	Het risico op verliezen wanneer een stijging van sterftecijfers leidt tot een verhoging van de verzekeringsverplichtingen en daardoor een daling van het eigen vermogen.
Vervalrisico	Het risico op verliezen door stijging in de percentages van voortijdige beëindiging of afkoop van polissen wat leidt tot een verhoging van de verzekeringsverplichtingen en daardoor een daling van het eigen vermogen.
Kostenrisico	Het risico op verliezen wanneer een stijging in de kosten van verzekeringscontracten leidt tot toekomstige lagere winsten en daardoor een daling van het eigen vermogen.
Catastroferisico	Het risico op verliezen veroorzaakt door een ramp wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.

Voor Monuta wordt het verzekeringstechnisch risico grotendeels bepaald door het vervalrisico. Daarnaast beïnvloeden het kortlevenrisico en het kostenrisico het kapitaalvereiste voor verzekeringstechnisch risico. De impact van het catastroferisico is na diversificatie beperkt.

Het verzekeringstechnisch risico (na diversificatie) is gedurende 2022 met € 102 miljoen gedaald door met name de verkoop van de Duitse portefeuille en economische variantie.

De ondermodules langlevenrisico, invaliditeitsrisico en herzieningsrisico hebben geen invloed op het verzekeringstechnisch kapitaalvereiste van Monuta.

De afzonderlijke risico´s beïnvloeden verschillende balansposten. De bedragen welke blootgesteld zijn aan de verschillende ondermodules van het verzekeringstechnisch risico zijn opgenomen in tabel C.2.

Tabel C.2 - Verzekeringstechnisch risico	Marktwaarde
Blootgestelde verplichtingen - Kortleven	€ 94.895.965
Blootgestelde verplichtingen - Lapse Up	-€ 395.803.347
Blootgestelde verplichtingen - Lapse Down	€ 493.767.467
Blootgestelde verplichtingen - Mass Lapse	-€ 89.642.222
Blootgestelde verplichtingen - Kosten	€ 96.264.449
Blootgestelde verplichtingen - Catastrophe	€ 94.895.965

Het kortleven, kosten- en catastrofe risico beïnvloeden het bedrag van de beste schatting. De bedragen van de verplichtingen welke aan respectievelijk een schok omhoog ('lapse up), een schok omlaag ('lapse down') en een massale schok ('mass lapse') van het vervalrisico zijn blootgesteld, zijn bepaald als de beste schatting voor de schok voor producten waarbij de Lapse Up, Lapse Down en Mass Lapse -schok leidt tot stijging van de beste schatting. Hier worden ook producten met een negatieve best estimate in betrokken. Als de best estimate van deze producten stijgt door de schok, wordt de stijging meegenomen als SCR.

De totale waarde onder SII voor schok van producten die gevoelig zijn voor de vervalschok omhoog, bedraagt -/- €396 mln. Hiervan is de best estimate van producten met een positieve waarde € 228 mln, de best estimate van producten met een negatieve waarde bedraagt -/- €624 mln.

De totale waarde onder SII voor schok van producten die gevoelig zijn voor de massaal vervalschok, bedraagt -/- €90 mln. Hiervan is de best estimate van producten met een positieve waarde € 535 mln, de best estimate van producten met een negatieve waarde bedraagt -/- €624 mln.

Deze negatieve best estimate betreft grotendeels producten die op dit moment actief worden gesloten.

C.1.1 Risicoconcentratie

Binnen het verzekeringstechnisch risico is het risico waaraan Monuta is blootgesteld, geconcentreerd in het vervalrisico. Dit risico vertegenwoordigt 63 % van het kapitaalvereiste voor het verzekeringstechnisch risico van Monuta vóór diversificatie. Monuta onderkent één homogene risicogroep voor de bepaling van de technische voorzieningen. De Directie verwacht dat deze risicoconcentratie blijft bestaan in de toekomst. De wijze waarop Monuta dit risico en de overige verzekeringstechnische risico's beheert, zijn beschreven in de onderstaande paragraaf.

C.1.2 Risicobeperkende maatregelen

Over het algemeen kan worden gezegd dat het verzekeringstechnisch risico wordt beperkt door voorzichtige aannames bij de vaststelling van de premie voor de verzekeringsproducten. Meer specifiek per ondermodule van het verzekeringstechnisch risico kan het volgende worden opgemerkt;

Kortlevenrisico

Het kortlevenrisico risico wordt beperkt doordat Monuta gezondheidswaarborgen stelt. Daarnaast maakt Monuta gebruik van premieopslagen en eventueel carenzjaren wanneer de klant medisch niet op standaardvoorwaarden kan worden geaccepteerd. Bij overlijden binnen de carenzjaren keert Monuta een lager bedrag uit.

Vervalrisico

Het vervalrisico wordt beheerst door activiteiten gericht op klantenloyaliteit. Daarnaast selecteert Monuta de intermediairs waarmee zij zaken doet zo goed mogelijk. Het bestandsroyement wordt gereduceerd door service calls outbound. Het eerste jaarsroyement wordt beheerst door het royement per distributiekanaal te volgen en de mediamix eventueel daarop aan te passen.

Kostenrisico

Stijgende bedrijfskosten zijn een mogelijk risico voor Monuta. Daarom stuurt Monuta sterk op beheersing van de kosten. In de premie is een kostenopslag opgenomen waarmee het risico wordt beperkt. Daarnaast besteedt Monuta uitgebreid aandacht aan het kostenrisico bij de uitvoering van profittests, tussentijdse calculaties ten behoeve van het monitoren van nieuwe productie en ORSA analyses.

Catastroferisico

Zoals hierboven wordt vermeld kan Monuta de en bloc-clausule inroepen op een deel van haar polissen wanneer door bijvoorbeeld een catastrofe de continuïteit van Monuta in het geding is.

C.1.3 Risicogevoeligheid

Binnen het verzekeringstechnische risico geldt het vervalrisico als een materieel risico. Conform de Gedelegeerde Verordeningen heeft Monuta het kapitaalvereiste voor vervalrisico berekend als maximum verlies dat plaatsvindt van drie vervalschokken. Dit betreffen een stijging van de vervalpercentages met 50%, een daling van de vervalpercentages met 50% en een massaal verval van 40% van de polissen op het waarderingsmoment. De massaal

vervalschok bestaat uit een schok van 40% afkoop op het waarderingsmoment en een schok van 40% premievrijmaking op het waarderingsmoment. Voor de massaal vervalschok geldt dat op ieder waarderingsmoment wordt bekeken welke schok het maximale verlies levert (premievrijmaking of afkopen). Het maximale verlies vindt plaats als gevolg van de massaal vervalschok van 40 % van de polissen (situatie ultimo 2022). Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor vervalrisico ultimo 2022 uit op € 479 miljoen.

Naast het vervalrisico zijn het kortleven- en kostenrisico materieel voor Monuta. Het kapitaalvereiste voor het kortlevenrisico is conform de Gedelegeerde Verordeningen bepaald als het verlies dat plaatsvindt als gevolg van een schok van 15% toename ten aanzien van de sterftekansen. Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor kortlevenrisico ultimo 2022 uit op € 171 miljoen.

Het kapitaalvereiste voor het kostenrisico is conform de Gedelegeerde Verordeningen bepaald als het verlies dat plaatsvindt als gevolg van een eenmalige verhoging van alle toekomstige doorlopende poliskosten van 10 %, terwijl de bedrijfskosteninflatie in de toekomstige jaren met 1 procentpunt stijgt. Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor kostenrisico ultimo 2022 uit op € 91 miljoen.

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert Monuta jaarlijks een ORSA uit waarbij verschillende stress scenario's worden onderzocht.. Monuta heeft met betrekking tot het verzekeringstechnisch risico voor de komende 5 jaar het volgende scenario doorgerekend op basis van de standaardformule:

- Klimaat scenario: (fysiek) duurzaam hogere sterftekansen (+15%) voor leeftijden vanaf 55 jaar als gevolg van temperatuurstijging. Hogere leeftijden laten over het algemeen een grotere sterftegevoeligheid zien voor de effecten van temperatuurstijging. Het scenario is ook toepasbaar op een pandemie-scenario zoals de Covid-19 pandemie waar in het algemeen de hogere leeftijden het meest geraakt werden.

De volgende conclusies kunnen worden getrokken uit het doorgerekende scenario:

- Hogere sterfte heeft een beperkte impact op de Solvency II ratio (- 1%-punt). Op de economische dekkingsgraad is de impact groter en directer zichtbaar (- 11%-punt). Hogere sterfte betekent immers een lagere winstgevendheid.
- Een gevoeligheidsanalyse waarbij voor alle leeftijden de sterftekans met 15% wordt verhoogd laat zien dat de impact op de Solvency II ratio – 1%-punt extra is, Economisch is het effect -2%-punt extra. De gevoeligheid ligt dus met name bij de hogere leeftijdsgroepen. Nieuwe productie heeft op korte termijn een verlagend effect op de SII ratio vanwege het aanvullende kapitaalbeslag. Op langere termijn draagt het echter bij aan verbetering van de SII ratio. De positieve impact en toegevoegde waarde van nieuwe productie is goed te zien aan de hand van de economische dekkingsgraad. Deze neemt toe door nieuwe productie.

C.2 Marktrisico

Marktrisico is het risico op potentiële verliezen door veranderingen in variabelen op financiële markten, zoals rente, aandelen- en wisselkoersen, spreadopslagen en ratings.

Het marktrisico is na het verzekeringstechnisch risico het meest aanzienlijke risico voor Monuta en wordt door Monuta als materieel risico onderkend.

Monuta monitort het marktrisico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het groepskapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta bedraagt ultimo 2022 € 184 miljoen na diversificatie. Het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta Verzekeringen N.V. na diversificatie bedraagt € 178 miljoen. Het verschil tussen de SCR voor marktrisico van Monuta Holding N.V. en Monuta Verzekeringen N.V. wordt veroorzaakt door toevoeging van de strategische deelnemingen Monuta Uit-

vaartgroep, Monuta Ontzorgt en de niet-strategische deelneming Monuta Voorzieningsfonds. Voor deze entiteiten dient Monuta een aandelenschok toe te rekenen aan de SCR voor marktrisico. Voor de strategische deelnemingen wordt de lage schok van 22% toegepast, voor de niet-strategische deelneming wordt de schok conform de aandelen Europa toegepast.

Het marktrisico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende ondermodules. De voor Monuta relevante ondermodules zijn beschreven in tabel C.3.

Tabel C.3 - Ondermodules marktrisico	Beschrijving
Renterisico	Het risico op verliezen wanneer een stijging of daling van de rente leidt tot een verhoging van de verzekeringsverplichtingen en een daling van de waarde van de activa zorgt voor een daling van het eigen vermogen.
Aandelenrisico	Risico op verliezen door een waardedaling van aandelen wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.
Vastgoedrisico	Risico op verliezen door een waardedaling van vastgoed wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.
Spreadrisico	Het risico op verliezen wanneer een verandering in de spread leidt tot een waardedaling van beleggingen in vastrentende waarden en daardoor een daling van eigen vermogen.
Valutarisico	Het risico op verliezen door een waardedaling van vreemde valuta waardoor beleggingen in vreemde valuta minder waard worden wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.
Marktrisicoconcentraties	Het concentratierisico is het risico op verliezen dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa bij een tegenpartij.

Het marktrisico bij Monuta wordt grotendeels bepaald door het aandelenrisico, renterisico en vastgoedrisico. Het renterisico fluctueert van kwartaal tot kwartaal. Het aandelenrisico, vastgoedrisico, valutarisico en in mindere mate het spreadrisico hebben eveneens impact op het marktrisico kapitaalvereiste, maar vertonen aanzienlijk minder fluctuatie dan het renterisico. Het concentratierisico heeft na diversificatie bij Monuta beperkt impact op het kapitaalvereiste en is in 2022 zelfs € 0.

De afzonderlijke risico´s vloeien voort uit verschillende balansposten. Bij het renterisico worden de bedragen blootgesteld welke zijn opgenomen in tabel C.4.

Tabel C.4 - Renterisico	Marktwaarde	Marktwaarde na Rente Down	Marktwaarde na Rente Up
Blootgestelde activa (vastrentende waarden)	€ 873.165.929	€ 1.064.086.588	€ 700.125.608
staatsobligaties	*€ 463.393.711*		
bedrijfsobligaties	*€ 111.560.488*		
hypotheken	*€ 276.284.179*		
onderhandse leningen	*€ 192.210.044*		
Rentederivaten	*-€ 170.282.493*		
Blootgestelde verplichtingen	€ 96.264.449	€ 334.961.719	-€ 110.645.395
Totaal saldo	**€ 776.901.480**	**€ 729.124.869**	**€ 810.771.003**

De bedragen van staatsobligaties en bedrijfsobligaties komen overeen met de bijbehorende balansposten. Het bedrag aan onderhandse leningen is inbegrepen in de balanspost “Overige leningen en hypotheken”. De post hypotheken is inbegrepen in de balanspost “Beleggingsfondsen” en de rentederivaten zijn inbegrepen in de balanspost “Derivaten” aan activa- en passivazijde van de balans. De post blootgestelde verplichtingen bestaat volledig uit de balanspost "Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - beste schatting".

Monuta laat bij de bepaling van het renterisico de particuliere leningen en hypotheken buiten beschouwing. Deze posten zijn afnemend in waarde (ultimo 2022 €1,2 mln., ultimo 2021 €1,3 mln.) en het effect van het renterisico op deze post is niet significant.

De bedragen aan activa welke blootgesteld worden aan het aandelenrisico zijn opgenomen in tabel C.5.

Tabel C.5 - Aandelenrisico (Solo verzekeraar)	Marktwaarde
type 1 en type 2 equities	242.754.920
type 1 equity	208.441.798
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 1	*208.441.798*
strategic participations (type 1 equities)	0
type 2 equities	34.313.122
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 2	*2.295.896*
waarvan Aandelen EM	*32.017.226*

Tabel C.5 - Aandelenrisico (Monuta Holding N.V.)	Marktwaarde
type 1 en type 2 equities	€ 265.885.237
type 1 equity	€ 231.572.114
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 1	*€ 208.441.798*
strategic participations (type 1 equities)	€ 23.130.317
type 2 equities	€ 34.313.122
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 2	*€ 2.295.896*
waarvan Aandelen EM	*€ 32.017.226*

Type 1 equity en type 2 equities zijn opgenomen in de balanspost “Beleggingsfondsen”. De belegging in aandelen Wereldwijd bestaat voor 98,91% uit Type 1 aandelen en voor 1,09% uit Type 2 aandelen.

Strategic participations (type 1 equities) zijn terug te vinden onder de balanspost “Deelnemingen”. Indien de marktwaarde van een deelneming negatief is, wordt de absolute waarde betrokken bij de bepaling van de schok op aandelen.

De marktwaarde van het vastgoed welke blootgesteld is aan het vastgoedrisico is opgenomen in tabel C.6.

Tabel C.6 - Vastgoedrisico	Marktwaarde
Onroerendgoed risico	€ 204.226.219

Deze marktwaarde komt terug in de balansposten “Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik” (€ 8,0 mln.) en “Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)” (€155,5 mln.) en de marktwaarde Monuta Vastgoed BV via doorkijkbenadering (€ 40,8 mln.)

De totale marktwaarde van activa welke door de credit spread schok worden geraakt is terug te vinden in de onderstaande tabel.

Tabel C.7 - Spreadrisico	Marktwaarde
Blootgestelde activa (vastrentende waarden)	€ 276.290.997

Dit betreft de vastrentende waarden exclusief staatsobligaties en onderhandse leningen aan WSW en overheid (totale waarde €129,9 mln). Ook Geldmarktfonds beleggingen met spreadrisico worden meegenomen (totale waarde €146,3 mln, opgenomen in balanspost “Beleggingsfondsen”).

Voor de bepaling van het spreadrisico wordt de rating (van de issue of de issuer) gebaseerd op de rating zoals deze is uitgegeven door een externe kredietbeoordelingsinstelling. Verder wordt voor leningen bekeken of deze

gegarandeerd zijn door de centrale overheid. Indien vervolgens nog geen rating beschikbaar is, wordt de issue als “not rated” gecategoriseerd.

De marktwaarde van de activa welke zijn blootgesteld aan wisselkoersrisico is opgenomen in tabel C.8.

Tabel C.8 - Wisselkoersrisico	Marktwaarde
Wisselkoersrisico	€ 228.766.463
Aandelen Wereldwijd (niet-euro)	€ 190.324.879
FX derivaten	€ 6.424.358
Aandelen EM	€ 32.017.226

Van de beleggingen in Aandelen Wereldwijd betreft 9,7% euro-noteringen, 1,42% betreft noteringen in Pegged Currencies en 88,9% betreft noteringen in overige valuta.

De totale waarde van de niet-euro noteringen is per 31-12-2022 minder dan 10% van het balanstotaal.

De marktwaarde van de activa welke zijn blootgesteld aan concentratierisico is opgenomen in tabel C.9.

Tabel C.9 - Concentratierisico	Marktwaarde
Blootgestelde activa	€ 1.373.676.908

Dit betreft:

Aandelen	€ 242.754.920
Vastgoed	€ 204.226.219
Overige onderhandse leningen	€ 8.157
Geldmarktfonds, exclusief CPD exposures	€ 159.523.370
Staatsobligaties	€ 463.393.711
Bedrijfsobligaties	€ 111.560.488
Onderhandse leningen	€ 192.210.044

De SCR is conform de gedelegeerde verordening berekend. Op grond van de blootgestelde activa bedraagt het lage drempelbedrag (1,5%) € 20.605.154. De hoge drempel (3%) bedraagt € 41.210.307

Per 31-12-2022 heeft Monuta geen single name blootstelling waarvan de totale blootstelling bij wanbetaling hoger is dan de bijbehorende drempel. Hierdoor is de kapitaalvereiste voor concentratierisico € 0.

C.2.1 Risicoconcentratie

Binnen het marktrisico is het risico waaraan Monuta is blootgesteld, geconcentreerd in het aandelenrisico, renterisico en vastgoedrisico. Het renterisico vertegenwoordigt circa 21 % van het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta vóór diversificatie, het aandelenrisico 41% en het vastgoedrisico 22%. De wijze waarop Monuta deze risico’s en de overige marktrisico’s beheerst is beschreven in de onderstaande paragraaf.

C.2.2 Risicobeperkende maatregelen

Over het algemeen kan gezegd worden dat het marktrisico wordt beperkt doordat Monuta periodiek een beleggingsstudie uitvoert om te bepalen op welke manier de beleggingen het beste kunnen worden afgestemd op de verplichtingen. De uit deze studie voortvloeiende resultaten worden in beleggingsbeleid omgezet. Maandelijks worden de eventuele afwijkingen van het mandaat gemonitord, besproken, behandeld en/of opgelost. Meer specifiek per ondermodule van het marktrisico kan het volgende worden opgemerkt;

Renterisico

Binnen Monuta wordt het renterisico voornamelijk gedreven door toekomstig herbeleggingsrisico van de portefeuille van vastrentende waarden. De duratie van deze portefeuille is namelijk lager dan de zeer hoge duratie van de verplichtingen. De solvabiliteit van Monuta is gevoelig voor de stand en de fluctuaties van de rentecurve, waarbij het neerwaartse risico bestaat bij rentedalingen en vervlakking van de rentecurve. Monuta heeft in 2022 naar aanleiding van de uitkomsten van de ALM studie de renteafdekking op het lange stuk van de curve verhoogd. Hiermee is het kapitaalbeslag afgenomen. De huidige situatie is dat de renteafdekking bij een verdere stijging van de curve in de verwachting zal leiden toe een daling van de ratio ('overhedge onder SII').

Aandelenrisico

Het risico van een daling van de aandelenkoersen wordt niet afgedekt. Dit risico wordt beheerst doordat binnen het beleggingsbeleid vanuit strategisch oogpunt een maximale weging naar niet-vastrentende waarden is vastgesteld.

Door te beleggen in fondsen met een voldoende brede benchmark wordt gewaarborgd dat er voldoende spreiding over regio's en sectoren is. Monuta geeft daarbij de voorkeur aan passieve aandelenfondsen waarmee het implementatierisico ten opzichte van de ALM studie veronderstelde lange termijn strategische benchmarks sterk reduceert.

Voor wat betreft de strategische deelnemingen wordt het risico beperkt door een juiste governance structuur die voorziet in beheerste bedrijfsvoering.

Het aandelenrisico voor Monuta is ultimo 2022 gedaald ten opzichte van eind 2021 als gevolg van koersdalingen en een lagere equity dampener die zorgt voor een lager aan te houden kapitaal. In 2022 zijn geen aandelen aan- of verkocht..

Onroerend goed risico

Het onroerend goedrisico bij Monuta is ultimo 2022 nagenoeg gelijk gebleven ten opzichte van eind 2021. Conform het beleggingsbeleid is belegd in vastgoed vanuit rendements- en diversificatieoogpunt.

Spreadrisico

Dit betreft het risico van het blootstaan aan een stijging van kredietopslagen ten opzichte van de swaprente. Dit risico wordt bij Monuta beperkt omdat binnen het beleggingsbeleid maximale wegingen bestaan naar credits en onderhandse leningen. Tevens is binnen de categorie bedrijfsobligaties een spreiding over sectoren aangebracht. Het risico van mogelijke verliezen door het onverwacht in gebreke blijven of een onverwachte verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen wordt beperkt door grenzen te stellen aan de rating van tegenpartijen waarin wordt belegd. Het spreadrisico is ultimo 2022 gedaald ten opzichte van eind 2021 vanwege een gedaalde marktwaarde van de bedrijfsobligaties door de toegenomen rente en spreads en een afname van beleggingen in geldmarktfondsen.

Valutarisico

De inkomsten en uitgaven van de verzekeringsmaatschappij zijn volledig in euro's. In 2022 is de blootstelling van Monuta in vreemde valuta gelijk gebleven.. Om de blootstelling in vreemde valuta te mitigeren is een valuta hedge afgesloten. Het valutarisico is ultimo 2022 per saldo gedaald ten opzichte van eind 2021 als gevolg van gedaalde aandelenkoersen en toegenomen valutahedge door gestegen dollarkoers.

Concentratierisico

Het concentratierisico binnen het marktrisico wordt beperkt door grenzen in het beleggingsbeleid met betrekking tot de omvang en het soort belegging. Als daar van afgeweken wordt, bespreekt de Directie dit met de ARC. Het concentratierisico is ten opzichte van 2021 gedaald en per ultimo 2022 € 0. Reden hiervoor is de vrijval van een 7-tal BNG leningen, waardoor de exposure van BNG niet meer boven de drempel voor concentratierisico uitkomt.

C.2.3 Risicogevoeligheid

Monuta monitort gevoeligheden op haar solvabiliteitsratio om haar financiële risico's te kunnen beheersen. Binnen het marktrisico zijn het aandelenrisico, renterisico en het vastgoedrisico materieel voor Monuta.

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert Monuta jaarlijks een ORSA uit waarbij verschillende stress scenario's worden onderzocht. De volgende stress scenario's uit de ORSA van 2022 met betrekking tot het marktrisico zijn door Monuta voor de komende 5 jaar doorgerekend op basis van de standaardformule. Monuta hanteert hiervoor forward looking scenario's die gebaseerd zijn op actuele beelden en ontwikkelingen in de wereld:

Forward looking scenario's

Nr	Scenario	Rente-delta	Inflatie-delta	Credits	Hypotheken	Aandelen Dev	Aandelen EM	Vastgoed
1	Klimaat	0,0%	0,0%	1,8%	0,0%	-14,6%	-17,7%	-14,6%
2	Schuldencrisis	-0,3%	0,0%	0,8%	2,1%	-6,7%	-0,5%	-6,8%
3	Covid lange termijn	-2,0%	-0,9%	-7,5%	-2,0%	-11,8%	-2,6%	-12,0%
4	Handelsoorlog	-2,0%	-0,8%	-18,1%	-15,3%	-9,9%	-27,9%	-10,0%
5	Oliecrisis	-0,6%	-0,3%	2,0%	4,5%	-2,8%	-3,9%	-2,8%
6	Inflatie	2,6%	1,7%	-10,0%	-22,8%	8,0%	2,3%	8,1%

- *Klimaatrisico: transitie risico:* consumptie van fossiele energie blijft stijgen. De verdeling van de transitielasten heeft een significant effect op rendementen. Aandelen dalen, rente en inflatie blijven gelijk want prijsstijging wordt niet doorberekend door bedrijven
- *Schuldencrisis:* Toenemende wereldwijde overheidsschulden als gevolg van Covid-19 stimulansen bedreigen de financiële stabiliteit. Grote regeringen bezuinigen met 20% om vertrouwen in overheidsfinanciën te herstellen. Aandelen dalen, rente daalt waardoor waarde van obligaties en hypotheken stijgen.
- *Covid lange termijn:* zakenreizen, massatoerisme, woon- en werkverkeer en online retail komen nooit meer op niveau van voor de Covid-19 pandemie. Rente, prijzen en bedrijfsactiviteiten dalen. Dit zorgt voor positief effect op obligaties en negatief effect voor aandelen.
- *Handelsoorlog:* wereldwijde politieke onrust zorgt voor steeds grotere belemmering van de handel. Gemiddeld stijgen de tarieven wereldwijd met 25-30%. Dit resulteert in een daling van de rente en een daling van aandelen (sterker in EU dan in VS). Dit scenario komt overeen met een recessie.
- *Oliecrisis:* olieprijzen dalen met 75% als gevolg van toenemende voorraden, ineenstorting van de OPEC-coördinatie en consumptie gerelateerde belastingen in grote geïndustrialiseerde landen. Aandelen dalen licht, rente en inflatie dalen waardoor waarde van obligaties stijgt.

- *Aanbod-gedreven inflatie:* Tijdelijke onbalans tussen vraag en aanbod veroorzaakt door Covid-19 heeft opdrijvend effect op grondstof- en productprijzen (aanname is +15%). Inflatie is van tijdelijke aard. Rente en inflatie stijgen, waardoor obligaties dalen. Aandelen stijgen door prijsstijgingen.

Tevens heeft Monuta geanalyseerd wat de gevolgen voor de Solvency II ratio zijn op basis van de, op dit moment bekende, voorstellen vanuit de Solvency II review.

Uit de onderzochte scenario's volgt dat

1) de solvabiliteit van Monuta het meest geraakt wordt door bewegingen van de rente en/of inflatie. Als gevolg van het relatief hoge renteniveau zijn er, anders dan voorgaande jaren, weinig UFR dalingen die voor een significante daling van de Solvency II ratio zorgen.
2) Met uitzondering van het eerste projectiejaar laten de scenario's een overwegend stijgende Solvency II ratio zien. Uitzondering is het Handelsoorlog scenario, echter is de Solvency II ratio na 3 à 4 jaar weer op het niveau van 2022. Voor de economische dekkingsgraad zien we een dalend verloop. Bij het Handelsoorlog scenario en Covid lange termijn scenario komt de dekkingsgraad na 5 jaar (nog) niet boven de 100%.
3) De scenario's Klimaat, Schuldencrisis en Oliecrisis kennen geringe of geen rentedaling en inflatiedaling in combinatie met gematigde schokken op zakelijke waarden. Dit resulteert in gematigde effecten op de Solvency II ratio. Ook het effect op de Economische dekkingsgraad is gematigd.
4) Het inflatiescenario is, contra-intuïtief, positief. Hoge inflatie gaat gepaard met een rentestijging. Het nadelige effect van de hogere inflatie wordt volledig (en meer) gecompenseerd door de hogere rente. Voor de Economische dekkingsgraad zijn beide voordelig en dat blijkt uit een forse stijging.
5) Nieuwe productie op korte termijn een verlagend effect heeft op de Solvency II ratio vanwege het aanvullende kapitaalbeslag. Op lagere termijn draagt het echter bij aan verbetering van de Solvency II ratio. De positieve impact en de toegevoegde waarde zijn goed te zien aan de hand van de economische dekkingsgraad die toeneemt door nieuwe productie. Nieuwe productie is niet alleen iets dat de Verzekeraar raakt. Het is ook een belangrijke voedingsbodem voor de toekomstige uitvaarten bij het Uitvaartbedrijf. Nieuwe productie levert een belangrijke bijdrage aan de missie.
6) De voorliggende voorstellen naar aanleiding van de Solvency II 2020 review hebben naar verwachting een positieve uitwerking op de solvabiliteitsratio. De voorstellen zorgen voor een toename van het kapitaalsbeslag, echter als gevolg van een forse daling van de risicomarge neemt het eigen vermogen onder Solvency II toe. Dit tezamen zorgt voor een hogere Solvency II ratio.

C.3 Kredietrisico

Kredietrisico wordt veroorzaakt door potentiële verliezen wanneer tegenpartijen niet meer aan hun verplichtingen jegens Monuta kunnen voldoen.

Kredietrisico heeft beperkte invloed op de hoogte van het kapitaalvereiste voor Monuta en wordt derhalve door Monuta niet als een materieel risico onderkend. Het kredietrisico vloeit voort bij Monuta uit vorderingen op tussenpersonen, belegging in hypotheken en kasmiddelen.

Monuta monitort het kredietrisico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Het groepskapitaalvereiste voor het kredietrisico van Monuta bedraagt ultimo 2022 € 13 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2021 is het kapitaalvereiste voor kredietrisico met € 11 miljoen afgenomen, mede als gevolg van de afname van de post liquide middelen als gevolg van investeringen in het ASR Hypothekenfonds, de invulling van een 'passieve' portefeuille binnen de staatsobligaties en de verkoop van de verzekeringsportefeuille Duitsland.

Voor de vorderingen op tussenpersonen past Monuta het principe van 'single name'-blootstelling niet toe. De bijbehorende marktwaarde van de activa waarop kredietrisico van toepassing is, is opgenomen in tabel C.10.

Tabel C.10 - Kredietrisico (Solo verzekeraar)	Marktwaarde
Type 1	€ 249.522.901
Type 2	€ 276.528.929
waarvan Type 2: > 3mnd achterstand	€ 71.413
waarvan Type 2: anders dan > 3mnd achterstand	€ 276.457.516

En voor Monuta Holding N.V.

Tabel C.10 - Kredietrisico (Monuta Holding N.V.)	Marktwaarde
Type 1	€ 249.537.358
Type 2	€ 276.528.929
waarvan Type 2: > 3mnd achterstand	€ 71.413
waarvan Type 2: anders dan > 3mnd achterstand	€ 276.457.516

De totale type 1 blootstelling voor Monuta Holding N.V. is als volgt opgebouwd:

Cash Geldmarktfondsen	133.738.106
Overige kasmiddelen	47.537.156
Swaps Geldmarktfondsen	56.573.279
FX Forward	11.574.705
Betaalrekening eigen beheer (groep)	114.113

De type 2 blootstelling bestaat uit vorderingen op tussenpersonen en de investering in het ASR Hypothekenfonds.

Het verschil tussen de Solo verzekeraar en Monuta Holding N.V. wordt veroorzaakt door de betaalrekening eigen beheer. Daarnaast wijzigt de Loss Given Default van de Swaps en Bund Futures als gevolg van een hoger aandelenrisico voor de holding.

C.3.1 Risicobeperkende maatregelen

Over het algemeen kan worden gezegd dat dit risico wordt beperkt door een actieve bewaking van de rekening-courantverhouding met gevolmachtigd agenten en intermediairs. Monuta beperkt het tegenpartijrisico op hypotheken door alleen te beleggen in hypotheken die voldoen aan de kenmerken voor type 2.

C.3.2 Risicogevoeligheid

In principe vallen alle kasmiddelen en kasequivalenten onder type 1 tegenpartijrisico. Monuta neemt de balansposten 'Vorderingen uit directe verzekeringen – verzekeringsnemers', 'Overige vorderingen' en 'Hypotheken verstrekt aan individuen' niet mee. Aangezien kredietrisico geen materieel risico betreft voor Monuta, heeft Monuta ook geen stresstests en verdere gevoeligheidsanalyses scenario-analyses met betrekking tot kredietrisico uitgevoerd.

C.4 Liquiditeitsrisico

Monuta heeft een jaarlijks groeiende verzekeringsportefeuille waardoor per saldo sprake is van een kasinstroom. Deze kasstromen worden periodiek voorspeld en bewaakt. Wanneer de inkomende kasstroom, gecombineerd met de vaste kasstroom aan renteontvangsten en aflossingen, toch onvoldoende is om een uitgaande kasstroom te financieren, dan zijn binnen de portefeuille voldoende liquide beleggingen aanwezig om aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Als gevolg hiervan is liquiditeitsrisico geen materieel risico voor Monuta, waardoor er ook geen bijzonderheden te melden zijn ten aanzien van dit risico in paragraaf C.4 van het Solvency and Financial Condition Report voor Monuta.

Paragraaf C.4.1 bevat een toelichting op de in de toekomstige premies vervatte verwachte winst.

C.4.1 Verwachte winst in toekomstige premie

De in de toekomstige premies vervatte verwachte winst ultimo 2022 is € 1.154.236.164.

Conform de Gedelegeerde Verordening is de EPIFP bepaald als verschil tussen de huidige Best Estimate voorziening en de Best Estimate voorziening in de situatie waarbij geen premies meer ontvangen worden en de kapitalen zijn verlaagd naar de premievrije kapitalen. De gehanteerde uitgangspunten bij deze tweede 'fictieve' Best Estimate zijn:

- Voor 'niet-pakketverzekeringen' gelden premievrijkansen van 100 %;
- Ook voor 'pakketverzekeringen' gelden premievrijkansen van 100 % (deze kansen gelden alleen voor actieve polissen);
- Voor premievrije polissen is gerekend met de reguliere doorlopende kosten;
- De berekening is gebaseerd op basis van de échte premievrije waarde;
- De berekende Best Estimate betreft de Best Estimate vóór belasting.

C.5 Operationeel risico

Definitie

Onder operationele risico's verstaat Monuta verliezen door inadequate of falende interne processen (personeel, procedures en systemen) of door externe gebeurtenissen. Monuta monitort het operationeel risico mede in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Daarnaast monitort Monuta het operationeel risico met specifieke KRI's (zie paragraaf B.4). Ook worden de risico's én de opgestelde beheersmaatregelen binnen de processen ieder kwartaal gemonitord via rapportages uit het GRC-tool.

Het kapitaalvereiste voor het operationeel risico van Monuta bedraagt ultimo 2022: € 7.456.793,-. Gedurende 2022 is het kapitaalvereiste voor operationeel risico licht gedaald vanwege de afname van de verzekeringsportefeuille als gevolg van de verkoop van de Duitse portefeuille.

C.5.1 Risicobeperkende maatregelen

Het managen van risico's is een continu proces waarvoor Monuta een risicomanagement-cyclus hanteert. Risicomanagement draait om kritisch te blijven ten aanzien van de (doeltreffendheid van) processen en alert zijn op veranderingen in de context. Doorlopend voeren we operationele risico assessments (ORA) uit op een groot aantal processen. Om de belangrijkste huidige risico's (rekening houdend met de huidige beheersmaatregelen) te identificeren, wordt gebruik gemaakt van een heatmap: afhankelijk van de kans en impact wordt de hoogte van een risico bepaald. Afhankelijk van de hoogte van het risico dient een passende riskresponse te worden opgesteld. Deze responses zijn vermijden, mitigeren, overdragen en accepteren.

We gebruiken mede een GRC-tool en Actiemanagement als instrumenten om de nagestreefde beheersing van operationele risico's te monitoren. De effectiviteit van beheersmaatregelen wordt vastgelegd in het GRC-tool, waarop de tweede lijns afdeling Risk een onafhankelijke effectiviteitstoets uitvoert. Op ineffectieve beheersmaatregelen wordt een actie opgesteld en uitgevoerd om deze weer effectief te laten zijn. Monuta heeft rondom haar risicomanagementsysteem, een proces ingericht voor incidentmanagement. Het doel hiervan is om als organisatie te blijven leren en waar nodig het risicomanagement te verbeteren.

D. Financiële positie op Solvency II grondslagen

Dit hoofdstuk gaat in op de waardering van de activa en passiva op de Market Consistent Balance Sheet onder Solvency II. Voor elke materiële categorie van activa en passiva wordt de waarderingsgrondslag en methode onder Solvency II beschreven inclusief relevante parameters. Waar sprake is van afwijkingen in waarderingsgrondslag met de jaarrekening worden deze afzonderlijk 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.

Tabel D.1 toont de groepsbalans van Monuta, waarbij de kwantitatieve verschillen tussen de jaarrekeningbalans en de Solvency II balans inzichtelijk zijn gemaakt. Monuta heeft geen materiële activa of schulden buiten de balans. Toelichtingen op de activaposten op de balans volgen in paragraaf D.1. Een toelichting op de technische voorzieningen wordt gegeven in paragraaf D.2 en een toelichting op de overige schulden in D.3. Wanneer sprake is van alternatieve waarderingsmethoden onder Solvency II is hieromtrent een nadere toelichting opgenomen in paragraaf D.4.

	Tabel D.1 - Aansluiting marktwaarde balans met boekwaarde balans groep	Solvency II, Marktwaarde	Jaarrekening, boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Totale verschil
	Activa					
1	Overlopende acquisitiekosten	€ 0	€ 0	€ 104.572.995	-€ 104.572.995	€ 0
2	Immateriële activa	€ 0	€ 697.276	€ 0	-€ 697.276	-€ 697.276
3	Uitgestelde belastingvorderingen	€ 109.335.412	€ 60.657.995	€ 0	€ 48.677.417	€ 48.677.417
4	Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik	€ 48.706.219	€ 48.706.219	€ 0	€ 0	€ 0
	Beleggingen (andere dan activa die worden aangehouden voor geïndexeerde en unit-linkedfondsen)	€ 1.926.197.758	€ 2.107.862.675	€ 5.661.910	-€ 187.326.827	-€ 181.664.917
5	Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)	€ 155.520.000	€ 0	€ 155.520.000	€ 0	€ 155.520.000
6	Deelnemingen	€ 23.130.317	€ 21.784.983	€ 0	€ 1.345.334	€ 1.345.334
	Obligaties	€ 574.954.199	€ 689.495.198	€ 4.243.295	-€ 118.784.294	-€ 114.540.999
7	Staatsobligaties	€ 463.393.711	€ 561.580.810	€ 3.419.953	-€ 101.607.051	-€ 98.187.098
8	Bedrijfsobligaties	€ 111.560.488	€ 127.914.388	€ 823.342	-€ 17.177.242	-€ 16.353.900
9	Beleggingsfondsen	€ 812.300.575	€ 967.820.575	-€ 155.520.000	€ 0	-€ 155.520.000
10	Derivaten	€ 166.835.066	€ 166.835.066	€ 0	€ 0	€ 0
	Leningen en hypotheken	€ 193.457.602	€ 261.926.854	€ 1.418.615	-€ 69.887.866	-€ 68.469.252
11	Particuliere leningen en hypotheken	€ 1.239.401	€ 1.239.401	€ 0	€ 0	€ 0
12	Overige leningen en hypotheken	€ 192.218.201	€ 260.687.453	€ 1.418.615	-€ 69.887.866	-€ 68.469.252
13	Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	€ 15.584.554	€ 15.584.554	€ 0	€ 0	€ 0
14	Vorderingen (handel, geen verzekering)	€ 1.267.392	€ 1.267.392	€ 0	€ 0	€ 0
15	Kasmiddelen en kasequivalenten	€ 47.651.447	€ 47.651.447		€ 0	€ 0
16	Alle overige, niet elders getoonde activa	€ 176.129.997	€ 181.791.906	-€ 5.661.910	€ 0	-€ 5.661.910
	Totaal activa	**€ 2.324.872.779**	**€ 2.464.219.464**	**€ 104.572.995**	**€ -243.919.680**	**€ -139.346.685**

		Solvency II, Marktwaarde	Jaarrekening, boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Totale verschil
	Verplichtingen					
	Technische voorzieningen - leven (exclusief geïndexeerd en unit-linked)	€ 683.384.932	€ 1.590.478.222	€ 104.572.995	-€ 1.011.666.285	-€ 907.093.290
17	Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - technische voorzieningen als geheel berekend	€ 0	€ 1.590.478.222	€ 104.572.995	-€ 1.695.051.217	-€ 1.590.478.222
18	Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - beste schatting	€ 96.264.449	€ 0	€ 0	€ 96.264.449	€ 96.264.449
19	Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - risicomarge	€ 587.120.483	€ 0	€ 0	€ 587.120.483	€ 587.120.483
20	Overige technische voorzieningen	€ 0	€ 4.215.221	€ 0	-€ 4.215.221	-€ 4.215.221
21	Andere dan technische voorzieningen	€ 784.488	€ 784.488	€ 0	€ 0	€ 0
22	Uitgestelde belastingverplichtingen	€ 341.038.955	€ 105.921.359	€ 0	€ 235.117.596	€ 235.117.596
23	Derivaten	€ 330.693.201	€ 330.693.201	€ 0	€ 0	€ 0
24	Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	€ 17.616.199	€ 17.616.199	€ 0	€ 0	€ 0
25	Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	€ 28.067.618	€ 28.067.618	€ 0	€ 0	€ 0
26	Schulden (handel, geen verzekering)	€ 1.167.612	€ 1.167.612	€ 0	€ 0	€ 0
27	Alle overige, niet elders getoonde passiva	€ 10.905.697	€ 10.905.697	€ 0	€ 0	€ 0
	Totaal verplichtingen	**€ 1.413.658.703**	**€ 2.089.849.618**	**€ 104.572.995**	**€ -780.763.910**	**€ -676.190.915**

Overschot van activa boven verplichtingen	**€ 911.214.076**	**€ 374.369.846**	**0**	**536.844.230**	**536.844.230**

De in tabel D.1 opgenomen nummering per post correspondeert met de bijbehorende toelichting per post in de onderstaande paragrafen.

D.1 Activa

Monuta neemt activa op de balans op wanneer het beschikkingsmacht 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 Monuta, conform de Gelegeerde 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 Monuta 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: Marktwaarde op basis van alternatieve waarderingsmethoden

Indien geen marktnoteringen in actieve markten beschikbaar zijn, wordt gebruik gemaakt van alternatieve waarderingsmethoden om de marktwaarde te bepalen. Bij dergelijke alternatieve waarderingsmethoden wordt gebruik gemaakt van niet-openbare marktgegevens en interne gegevens.

De waarderingsmethodes op basis van level 3 worden aangeduid als alternatieve waarderingstechnieken. De alternatieve waarderingstechnieken weerspiegelen Monuta's eigen aannames met betrekking tot de aannames die marktparticipanten zouden gebruiken bij het waarderen van de activa of passiva. Deze alternatieve waarderingsmethodes worden toegelicht in paragraaf D.4.

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

De waarderingsgrondslagen van de activa binnen de groep zijn gelijk aan die van de solo-verzekeraar.

Tijdens de verslagperiode hebben zich geen veranderingen voorgedaan in de gebruikte grondslagen voor opname en waardering of in schattingen van activa.

Consolidatie

Monuta Holding wordt gekwalificeerd als een verzekeringsholding. De entiteiten Monuta Holding, Monuta Verzekeringen N.V., Monuta Vastgoed Beheer II B.V., Monuta Samenwerking Crematorium B.V. en Crematorium La Grande Suisse B.V. worden betrokken binnen de consolidatie. Monuta Uitvaartgroep N.V. en haar deelnemingen en Monuta Ontzorgt B.V. zijn geen (her)verzekeraar en worden gekwalificeerd als verbonden strategische deelnemingen. Monuta Voorzieningsfonds B.V. kwalificeert als niet reglementaire onderneming die financiële diensten uitvoert. Deze drie deelnemingen worden niet mee geconsolideerd, maar als deelneming aangemerkt in de geconsolideerde balans.

De consolidatie van Monuta Groep geschiedt volgens methode 1, te weten de standaardmethode. Deze consolidatiemethode geschiedt op basis van consolidatie van jaarrekeningen, conform Solvency II wet- en regelgeving.

D.1.1 Waardering activa

1. *Overlopende acquisitiekosten*

Tabel D.2 - Overlopende acquisitiekosten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overlopende acquisitiekoster	€ 0	€ 104.572.995	-€ 104.572.995	€ 0	€ 0

Boekwaarde

Voor verzekeringen met een spaarelement wordt in het jaar van afsluiten een percentage van het verzekerd bedrag geactiveerd. Deze percentages zijn weergegeven in tabel D.3.

Tabel D.3 Activeringspercentages verzekerd bedrag	Vanaf	Kanaal	Uitkering in geld	Uitkering in diensten
Nederland	21-12-2012	Direct	2%	2%
		Indirect	0%	0%
	01-01-2010 tot 21-12-2012		3%	5%
	01-01-2001 tot 01-01-2010		5%	5%
	Voor 01-01-2001		4%	4%
Duitsland			5%	n.v.t.

Dit bedrag wordt in driekwart van de premiebetalingsduur, met een maximum van 30 jaar, afgeschreven. In het verzekerd bedrag is indexering van verzekeringen inbegrepen.

Monuta brengt de overlopende acquisitiekosten in mindering op de technische voorziening aan de passiva kant van de balans.

Marktwaarde

Onder Solvency II wordt geen rekening gehouden met overlopende acquisitiekosten.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Per saldo is het verschil tussen marktwaarde en boekwaarde voor deze post nul, aangezien de overlopende acquisitiekosten in de jaarrekening in mindering worden gebracht op de technische voorziening.

2. *Immateriële vaste activa*

Tabel D.4 - Immateriële vaste activa	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Software (in ontwikkeling)	€ 697.276	€ 0	€ 0	€ 0	-€ 697.276

Boekwaarde

De immateriële vaste activa betreft software, welke is gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, vermeerderd met geactiveerde uren, verminderd met de jaarlijkse afschrijvingen hierover. De afschrijvingen over in het boekjaar aangeschafte activa geschieden vanaf het moment van ingebruikneming. De afschrijvingspercentages zijn 20 % tot 33 %.

Marktwaarde

Onder Solvency II wordt de marktwaarde van de immateriële vaste activa gewaardeerd op nul, tenzij de immateriële actiefpost afzonderlijk kan worden verkocht en aangetoond kan worden dat een level 1 of level 2 waardering uit de waarderingshiërarchie mogelijk is. Monuta waardeert, conform de Gelegeerde Verordening, de immateriële vaste activa op nul.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Gezien het feit dat de immateriële vaste activa onder Solvency II op nul gewaardeerd wordt, wordt het verschil van € 0,7 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herwaardering.

3. Uitgestelde belastingvorderingen

Tabel D.5 - Uitgestelde belastingvorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Uitgestelde belasting-vorderingen	€ 60.657.995	€ 0	€ 48.573.230	€ 109.231.225	€ 48.573.230

Boekwaarde

De uitgestelde belastingvorderingen betreffen met name verschillen tussen de Dutch Gaap balanswaardering van op marktwaarde gewaardeerde beleggingen en de fiscale balanswaardering van deze beleggingen. De marktwaarde van deze beleggingen is lager dan de fiscale waardering van deze beleggingen, waardoor een actieve belastinglatentie ontstaat. De verschillen zijn tegen een belastingtarief van 25,8% gewaardeerd

Marktwaarde

Onder Solvency II worden alle beleggingen tegen marktwaarde gewaardeerd. In de jaarrekening staan de vastrentende waarden tegen geamortiseerde kostprijs verantwoord, terwijl deze beleggingen in de SII balans op marktwaarde staan gewaardeerd. De marktwaarde van de vastrentende waarden liggen onder de boekwaarde, waardoor de actieve belastinglatentie verder toeneemt.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Verschil betreft verschil in waardering van de vastrentende waarden in jaarrekening en de lagere marktwaarde maal belastingtarief (25,8%)

4. *Onroerende zaken (voor eigen gebruik)*

Tabel D.6 - Onroerende zaken (voor eigen gebruik)	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Onroerende zaken (voor eigen gebruik)	€ 48.706.219	€ 0	€ 0	€ 48.706.219	€ 0

Boekwaarde

De terreinen en gebouwen betreffen beleggingspanden en bestaan uit het eigen bedrijfspand in Apeldoorn, 7 eigen crematoria, 2 crematoria (50% eigendom) en een uitvaartcentrum in Zoetermeer.

Het bedrijfspand wordt tenminste eenmaal per 3 jaar getaxeerd. Afhankelijk van ontwikkelingen in de vastgoedmarkt, beoordeelt Monuta ieder jaar of er een hertaxatie moet worden uitgevoerd. De meest recente taxatie heeft plaatsgevonden op 14 februari 2022, opgemaakt door NAI Netherlands in opdracht van Monuta Verzekeringen N.V. De belangrijkste gehanteerde veronderstellingen zijn de huurwaarde van € 104/m^2, netto aanvangsrendement op markthuur 7,5%, waarde per 31 december 2021 € 1.061/m^2, 85% verhuur aan Monuta Holding N.V.. Hierbij loopt het contract met Monuta Holding N.V. tot 31-12-2027.

De terreinen en gebouwen betreffen daarnaast de panden welke in gebruik zijn als crematorium. De panden worden tenminste eenmaal per3 jaar getaxeerd. Afhankelijk van de ontwikkelingen in de vastgoedmarkt beoordeelt Monuta ieder jaar of er een (volledige) hertaxatie moet worden uitgevoerd. De meest recente taxaties hebben plaatsgevonden in de periode december 2022 tot en met maart 2023, opgemaakt door TDN Taxaties v.o.f. in opdracht van Monuta Holding N.V. De taxatiemethodiek betreft de discounted cash flow (DCF) methode. Bij de DCF methode wordt de contante waarde van alle netto kasstromen over de beschouwperiode berekend. De kapitaallastberekening is uitgevoerd op basis van een annuïteitentermijn van 20 jaar en een rentevoet van 5,5% (31-12-2021: 4,5%). De rentabiliteitswaarde berekening is gekapitaliseerd op basis van een rendement die is opgebouwd uit een risico-vrije rente (10 jarig Nederlandse staatsobligaties (8 kwartaal-gemiddeld), marktrisico premie (5,5%, waarbij rekening is gehouden met de ontwikkeling van het sterftecijfer en de beperkte toetredingsmogelijkheden) en small firm premium (sterk object afhankelijk en separaat vastgesteld op basis van de exploitatierisico's)).

De crematoria van jonger dan 3 jaar worden gewaardeerd op basis van de stichtingskosten, aangezien deze periode als opstartfase wordt aangemerkt. Daarnaast wordt met een intern rekenmodel getoetst of er een bijzondere waardevermindering moet plaatsvinden.

Marktwaarde

De marktwaarde van de onroerende zaken is gelijk aan de boekwaarde. De boekwaarde betreft een marktwaarde op basis van taxaties en derhalve een alternatieve waarderingsmethode. In paragraaf D.4 is hieromtrent een nadere toelichting opgenomen.

5. *Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)*

Tabel D.7 - Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)	€ 0	€ 155.520.000	€ 0	€ 155.520.000	€ 155.520.000

Boekwaarde

De onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen) betreffen participaties in een drietal vastgoedfondsen (Office, Retail en Residence fund). Deze fondsen staan open voor institutionele beleggers. Het vastgoed in de drie fondsen betreft Nederlands vastgoed en ze zijn gewaardeerd tegen de beurskoers per het einde van het

boekjaar, waarbij de waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verwerkt. De boekwaarde wordt gerubriceerd onder beleggingsfondsen (zie punt 8 hierna).

Marktwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde, welke gebaseerd is op marktnoteringen in actieve markten. De marktwaarde wordt vastgesteld door de vermogensbeheerder van Monuta en door Monuta beoordeeld.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

In de jaarrekening zijn de participaties in de drie vastgoedfondsen gerubriceerd onder punt 9. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren). Onder Solvency II kennen dit soort participaties hun eigen rubricering. Zodoende wordt het verschil van € 155,5 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herrubricering.

6. Deelnemingen

Tabel D.8 - Deelnemingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Deelnemingen	-€ 1.459.812	€ 0	€ 1.345.334	-€ 114.479	€ 1.345.334

Boekwaarde

Op de groepsbalans van Monuta zijn strategische deelnemingen opgenomen in Monuta Uitvaartgroep N.V., Monuta Voorzieningsfonds en Monuta Ontzorgt B.V. De deelnemingen op de groepsbalans worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode. Indien de waardering van de deelneming volgens deze methode nihil wordt, zal deze niet langer worden toegepast en krijgt de deelneming de waarde nihil. Monuta staat in voor de schulden van de deelneming en heeft het stellige voornemen de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, waarvoor een voorziening wordt getroffen.

Marktwaarde

Voor de strategische deelneming Monuta Uitvaartgroep N.V. en Monuta Ontzorgt B.V. is de marktwaarde gelijk aan de boekwaarde. De deposito's op de boekwaardebalans van de Monuta Voorzieningsfonds B.V. staan gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, terwijl deze op de marktwaardebalans staan gewaardeerd tegen marktwaarde. Dit zorgt voor een lagere waardering van de deelneming Monuta Voorzieningsfonds B.V. op marktwaarde. Waardering van deelnemingen middels de nettovermogenswaardemethode wordt voorgeschreven onder Solvency II. Hierdoor wordt deze methodiek niet als een alternatieve waarderingsmethodiek aangeduid.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Gezien het feit dat de deelnemingen onder Solvency II op marktwaarde gewaardeerd worden, wordt het verschil van € 1,3 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herwaardering.

7 en 8. Obligaties

Tabel D.9 - Obligaties	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Obligaties	€ 689.495.198	€ 4.243.295	-€ 118.784.294	€ 574.954.199	-€ 114.540.999

Boekwaarde

De post obligaties bestaat uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Beide categorieën obligaties zijn gewaardeerd tegen de amortisatiewaarde, aangezien de intentie is deze beleggingen aan te houden tot en met einde looptijd. Indien marktontwikkelingen daartoe aanleiding geven wordt beoordeeld of afwaardering naar lagere marktwaarde noodzakelijk is. Op de boekwaardebalans is de post obligaties exclusief de waarde van de opgelopen rente. In de jaarrekening is de opgelopen rente onderdeel van de post `Overige activa´.

Marktwaarde

Op de marktwaardebalans worden de obligaties met behulp van genoteerde marktprijzen in actieve markten gewaardeerd, zijnde de beurskoers per het einde van het boekjaar. De marktwaarde wordt vastgesteld door de vermogensbeheerder van Monuta en door Monuta beoordeeld. Op de marktwaardebalans is de post obligaties opgenomen inclusief de waarde van de opgelopen rente.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Door de herrubricering van de opgelopen rente ontstaat een verschil van € 4,2 miljoen tussen de boekwaarde en de marktwaarde. Het resterende verschil van € 118,8 miljoen negatief betreft herwaardering als gevolg van het verschil in waarderingsmethodiek.

9. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren)

Tabel D.10 - Beleggingsfondsen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Beleggingsfondsen	€ 967.820.575	-€ 155.520.000	€ 0	€ 812.300.575	-€ 155.520.000

Boekwaarde

De aandelen betreffen participaties in beleggingsfondsen en geldmarktfondsen. Deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen de beurskoers per het einde van het boekjaar, waarbij de waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Marktwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde, welke gebaseerd is op marktnoteringen in actieve markten. De marktwaarde wordt vastgesteld door de vermogensbeheerder van Monuta en door Monuta beoordeeld.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Onder Solvency II zijn de participaties in de drie vastgoedfondsen gerubriceerd onder punt 5. Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen). Zodoende wordt het verschil van € 155,5 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen bepaald door herrubricering tussen punt 9. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren) en punt 5. Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen).

10. Derivaten

Tabel D.11 - Derivaten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Derivaten	€ 166.835.066	€ 0	€ 0	€ 166.835.066	€ 0

Boekwaarde

Derivaten, waaronder interest rate swaps en valutatermijncontracten worden gewaardeerd tegen de actuele waarde per einde van het boekjaar, waarbij de waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde winsten en verliezen ten gevolge van verkopen en waardeveranderingen van derivaten worden in de resultatenrekening verantwoord. Transactiekosten worden rechtstreeks in de resultatenrekening verwerkt. Indien derivaten een negatieve waarde hebben, worden deze op de balans gerubriceerd onder de langlopende schulden.

De nominale waarde van de rentederivaten per 31 december 2022 bedraagt € 1,963 miljard. De nominale waarde van de valuta derivaten per deze datum bedraagt $ 121,6 miljoen.

De derivaten bestaan enerzijds uit interest rate swaps met looptijden variërend tot 2031 tot en met 2072 en bestaan uit receivable en payer swaps en uit een valutatermijncontract om valuta risico op nieuwe wereldmarktfonds af te dekken. De rentederivaten hebben o.b.v. nominale waarde overwegend (ca. 60%) een looptijd > 20 jaar. De valutatermijncontracten hebben een looptijd van < 1 jaar.

De derivaten met een positieve waarde staan verantwoord onder de activa. De derivaten met een negatieve waarde staan verantwoord onder de overige schulden (hoofdstuk D3.1).

De derivaten betreffen “central cleared” transacties op basis van gestandaardiseerde contracten.

De derivaten worden dagelijks gewaardeerd en het verschil in waardering wordt dagelijks als “cash collateral” met de tegenpartij uitgewisseld. Het tegenpartij risico is daardoor minimaal.

Om het risico dat Monuta of en haar tegenpartijen niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen verder te reduceren is een “inital margin” van toepassing.

De rentederivaten worden geswapt tegen Euribor 6 maands swap-rentecurve.

Marktwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde, welke gebaseerd is op over the counter. De marktwaarde wordt vastgesteld door de vermogensbeheerder van Monuta en door Monuta beoordeeld.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde

11. Particuliere leningen en hypotheken

Tabel D.12 - Particuliere leningen en hypotheken	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Particuliere leningen en hypotheken	€ 1.239.401	€ 0	€ 0	€ 1.239.401	€ 0

Boekwaarde

Particuliere leningen en hypotheken zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien marktontwikkelingen daartoe aanleiding geven wordt beoordeeld of afwaardering naar lagere marktwaarde noodzakelijk is. Deze balanspost betreft personeelshypotheken die in het verleden zijn toegekend aan medewerkers. Dergelijke verstrekkingen vinden momenteel niet meer plaats. Voor oninbare hypotheken wordt een voorziening getroffen.

Marktwaarde

De post 'Particuliere leningen en hypotheken' betreft een relatief kleine balanspost, waarvan de schatting van de marktwaarde niet materieel afwijkt van de boekwaarde. Daarom hanteert Monuta de boekwaarde ook als marktwaarde.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde

12. *Overige leningen*

Tabel D.13 - Overige leningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overige leningen	€ 260.687.453	€ 1.418.615	-€ 69.887.866	€ 192.218.201	-€ 68.469.252

Boekwaarde

Overige leningen betreffen onderhandse leningen, welke zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Indien marktontwikkelingen daartoe aanleiding geven wordt beoordeeld of afwaardering naar lagere marktwaarde noodzakelijk is. Op de boekwaardebalans is de post overige leningen opgenomen exclusief de waarde van de opgelopen rente. In de jaarrekening is de opgelopen rente onderdeel van de post `Overige activa´.

Marktwaarde

De marktwaarde van de onderhandse leningen wordt bepaald door toekomstige kasstromen contant te maken met de swap rente plus de kredietopslag behorende bij de lening en de debiteur. Deze marktwaarde wordt vastgesteld door de vermogensbeheerder van Monuta en beoordeeld door Monuta. De belangrijkste markt observeerbare inputs betreft de yield curve gebaseerd op de swapcurve samen met de ratings van de onderliggende instrumenten.

Op de marktwaardebalans is de post overige leningen opgenomen inclusief eventuele opgelopen rente. De marktwaarde is vastgesteld op basis van een alternatieve waarderingsmethode. In paragraaf D.4 is hieromtrent een nadere toelichting opgenomen.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Door de herrubricering van de opgelopen rente ontstaat een verschil van € 1,4 miljoen tussen de boekwaarde en de marktwaarde. Het resterende verschil van € 69,9 miljoen negatief betreft herwaardering als gevolg van het verschil in waarderingsmethodiek.

13. *Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen*

Tabel D.14 - Vorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	€ 15.584.554	€ 0	€ 0	€ 15.584.554	€ 0

Boekwaarde

De vorderingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, eventueel verminderd met een voorziening voor dubieuze vorderingen.

Marktwaarde

De verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen betreffen kortlopende vorderingen. Mogelijke verliezen door kredietrisico zijn reeds verwerkt in de boekwaardewaardering. De afloopsnelheid van de debiteuren van Monuta betreft circa één dag voor automatische incasso en meerdere dagen bij 'doe-het zelf' klanten. Aangezien de marktwaarde derhalve niet materieel afwijkt, hanteert Monuta de boekwaarde tevens als marktwaarde.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde

14. Vorderingen (handel, geen verzekering)

Tabel D.15 - Vorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Vordering (handel, geen verzekering)	€ 1.267.392	€ 0	€ 0	€ 1.267.392	€ 0

Boekwaarde

De vorderingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, eventueel verminderd met een voorziening voor dubieuze vorderingen.

Marktwaarde

De handelsvorderingen betreffen kortlopende vorderingen. Mogelijke verliezen door kredietrisico zijn reeds verwerkt in de boekwaardewaardering. De afloopsnelheid van de debiteuren van Monuta betreft maximaal één maand. Aangezien de marktwaarde derhalve niet materieel afwijkt, hanteert Monuta de boekwaarde tevens als marktwaarde.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde

15. Kasmiddelen en kasequivalenten

Tabel D.16 - Kasmiddelen en kasequivalenten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Kasmiddelen en kasequivalenten	€ 47.651.447	€ 0	€ 0	€ 47.651.447	€ 0

Boekwaarde

Kasmiddelen en kasequivalenten zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Marktwaarde

De marktwaarde van de kasmiddelen en kasequivalenten wijkt niet materieel af van de boekwaarde, mede gezien de looptijd op dagbasis. Daarom hanteert Monuta de boekwaarde tevens als marktwaarde.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde

16. Alle overige, niet elders getoonde activa

Tabel D.17 - Alle overige, niet elders getoonde activa	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Alle overige, niet elders getoonde activa	€ 181.791.906	-€ 5.661.910	€ 0	€ 176.129.997	-€ 5.661.910

Boekwaarde

Alle overige, niet elders getoonde activa bestaan uit de nog te ontvangen bedragen, zoals de vordering uit hoofde van onderpand derivaten, nog te ontvangen rente en huur, materiële vaste activa en acute vorderingen uit hoofde van vennootschapsbelasting, omzetbelasting en teveel betaalde pensioenpremie. De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, verminderd met de jaarlijkse afschrijvingen hierover. De afschrijvingen over in het boekjaar aangeschafte activa geschieden vanaf het moment van ingebruikneming. De overige vorderingen worden gewaardeerde tegen nominale waarde.

Marktwaarde

De marktwaarde van 'Alle overige, niet elders getoonde activa' wijkt niet materieel af van de boekwaarde. Daarom hanteert Monuta de boekwaarde tevens als marktwaarde.

Op de marktwaardebalans is de post 'Alle overige, niet elders getoonde activa' exclusief opgelopen rente.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Het verschil van € 5,7 miljoen tussen de marktwaardebalans en de boekwaardebalans wordt volledig veroorzaakt door herrubricering van de lopende rente.

D.2 Technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen beschreven, welke voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. Deze verplichtingen komen voort uit de door Monuta verstrekte polissen, welke risico overdragen van de polishouder naar Monuta. Monuta kent één materiële branche onder Solvency II, te weten de levensverzekeringsbranche (i.e. 'andere levensverzekeringen').

De hoogte van de technische voorziening op groepsniveau is gelijk aan de hoogte van de technische voorziening op solo niveau.

Monuta heeft in 2022 geen verbeteringen of wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen en ook geen beleidsverfijningen geïmplementeerd. Wel is de Duitse portefeuille verkocht aan DELA.

Daarnaast worden jaarlijks de parameters voor de marktwaarde voorziening geactualiseerd.

D.2.1 Waardering technische voorziening

17, 18. en 19. Technische voorziening

Tabel D.18 - Technische voorziening	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Technische voorziening	€ 1.590.478.222	€ 104.572.995	-€ 1.011.666.285	€ 683.384.932	-€ 907.093.290

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

De berekening van de technische voorziening onder Solvency II verschilt van de berekening van de technische voorziening voor de jaarrekening. Door dit verschil is de technische voorziening onder Solvency II € 907,0miljoen lager dan op boekwaarde. Dit verschil wordt voor een belangrijk deel verklaard door:

- Het salderen van overlopende acquisitiekosten;
- De toepassing van verschillende rentecurven;
- De toepassing van verschillende sterftegrondslagen.

Het verschil veroorzaakt door het salderen van de overlopende acquisitiekosten is reeds beschreven in paragraaf D.1.1.

Voor het verdisconteren van verplichtingen onder Solvency II maakt Monuta gebruik van de rentetermijn-structuur, welke is geconstrueerd op basis van de Ultimate Forward Rate ('UFR'). Hierbij loopt de 1-jaars forward rente vanaf looptijd 20 jaar naar de UFR van 3,45%. De UFR wordt uiterlijk in looptijd 60 jaar bereikt. Deze curve verschilt van de rentes die Monuta gebruikt voor het berekenen van de technische voorziening op boekwaarde. Deze zijn beschreven in paragraaf D.2.3.

Naast de overlopende acquisitiekosten en de rentecurves, zorgt het gebruik van verschillende aannames ten aanzien van sterfte voor een verschil tussen de boekwaarde en de marktwaarde van de technische voorziening. Voor de marktwaarde technische voorziening onder Solvency II maakt Monuta gebruik van de Prognosetafel 2022 van het Actuarieel Genootschap (AG). Voor de berekening van de boekwaarde van de technische voorziening maakt Monuta gebruik van aannames ten aanzien van sterftegrondslagen op basis van het jaar waarin de verzekeringsverplichtingen zijn aangegaan, passend bij het risicoprofiel van de verschillende portefeuilles. Deze aannames omtrent sterfte voor de boekwaarde voorziening zijn gegeven in paragraaf D.2.3.

Marktwaarde

De marktwaarde van de technische voorziening van Monuta is € 683.384.932. Deze technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een best estimate van € 96.264.449 en een risicomarge van € 587.120.483. De beste schatting bestaat uit drie posten: de gegarandeerde voorziening voor premies, de gegarandeerde voorziening voor uitkeringen en kosten en de voorziening winstdeling.

Polissen worden door Monuta meegenomen in de waardering vanaf de ingangsdatum van de polis tot aan de expiratiedatum van de polis, of een eerder moment vanwege natuurlijk of onnatuurlijk verval. Voor jaarlijkse indexaties geldt dat deze binnen de contract grenzen vallen, omdat deze op initiatief van Monuta worden uitgevoerd. Verhogingen en verlagingen die door de polishouder worden geïnitieerd vallen buiten de contract grenzen.

Beste schatting

De gegarandeerde voorzieningen worden bepaald door de toekomstige kasstromen te projecteren op basis van de realistische verzekeringstechnische grondslagen. Deze kasstromen worden vervolgens verdisconteerd met behulp van een rentetermijnstructuur op basis van de Ultimate Forward Rate (inclusief Volatility Adjustment) zoals voorgeschreven onder Solvency II.

De rentedeling bij Monuta bestaat uit twee soorten rentedeling: 1) overrente-deling en 2) rentedeling op basis van rentestandskorting. De overrente-deling van Monuta wordt gemodelleerd als een optie op een swaprente (caplet), terwijl de rentestandkorting te zien is als een lineaire combinatie van een serie short en long posities

van caplets. De toekomstige rentedeling wordt in het model gewaardeerd middels een "closed-form"-oplossing. Dit model veronderstelt normaal verdeelde u-rendementen.

Risicomarge

De risicomarge wordt bepaald met behulp van de 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.

Monuta bepaalt eerst de risk drivers per ondermodule aan de hand van de kasstromen uit het projectiemodel. Vervolgens wordt het solvabiliteitskapitaal op berekeningsmoment bepaald per ondermodule. Met deze informatie kan de run off op het berekeningsmoment bepaald worden per ondermodule. Om tot de gediversifieerde risicomarge te komen wordt de run off na diversificatie berekend om deze vervolgens contant te maken op tijdstip 0. Alle berekeningen worden per homogene risicogroep uitgevoerd en als laatste stap wordt per homogene risicogroep de risicomarge op totaal niveau na diversificatie berekend. Bij de bepaling van de risico marge vindt er géén diversificatie tussen homogene risicogroepen plaats.

Rentetermijnstructuur

Voor de waardering van de verplichtingen gebruikt Monuta voor het verdisconteren de rentetermijn-structuur ('RTS') die is geconstrueerd op basis van de Ultimate Forward Rate ('UFR'). Hierbij loopt de 1-jaars forward rente vanaf looptijd 20 jaar naar de UFR van 3,45%. De UFR wordt uiterlijk in looptijd 60 jaar bereikt. Deze RTS wordt gecorrigeerd met de Credit Risk Adjustment (CRA) en Volatility Adjustment (VA). De RTS inclusief CRA en VA wordt maandelijks gepubliceerd door EIOPA.

Monuta past geen Matching Adjustment (MA) toe.

Effect van volatility adjustment

Per 31-12-2021 bedraagt de CRA 10 basispunten en de VA 19 basispunten. Op basis van de rentetermijnstructuur inclusief VA is de SII-ratio van Monuta Holding N.V. gelijk aan 188%. Niet toepassen van de VA levert een SII-ratio op van 181%. Voor Monuta Verzekeringen N.V. zijn deze percentages respectievelijk 190% en 183%. Het eigen vermogen daalt met € 31 miljoen door het niet toepassen van de VA. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een toename van de gegarandeerde verplichtingen met € 41 miljoen door de gedaalde rente. De vereiste solvabiliteit stijgt met € 2 miljoen door het niet toepassen van de VA. Deze stijging ontstaat door het gezamenlijke effect van:

- Gestegen renterisico (+ € 16,2 miljoen) door de gedaalde rente
- Gedaald royementsrisico (-/-+ € 8,6 miljoen)
- Gestegen kortlevenrisico (+ € 3,8 miljoen) en kostenrisico (+ € 3,4 miljoen).

De MCR inclusief VA is gelijk aan € 120,3 miljoen en exclusief VA gelijk aan € 120,7 miljoen.

Bij het bepalen van de technische voorziening verzekeringsverplichtingen houdt Monuta geen rekening met de overgangsmaatregelen. Eveneens maakt Monuta geen gebruik van vereenvoudigde methoden voor de berekening van technische voorzieningen.

D.2.2 Datakwaliteit

Om de datakwaliteit structureel te verhogen heeft Monuta een Datamanagement Comité aangesteld. In 2022 is het Datamanagement Comité omgezet in een Data Kwaliteit Comité. Dit comité heeft kritische data-elementen gedefinieerd en deze tevens geprioriteerd. Deze data-elementen worden op basis van een kwaliteitsnormering

gecontroleerd door een datakwaliteitscontroleur. De kwaliteitscontroleur rapporteert de uitkomsten van de controles, issues en incidenten aan het comité. Naar aanleiding hiervan formuleert het comité verbeteracties. Gedurende 2022 hebben zich geen issues of incidenten voorgedaan welke leiden tot onjuistheden in de data die een materieel effect op de berekening van de technische voorziening hebben.

Er zijn diverse periodieke werkzaamheden rondom de vaststelling van (boekwaarde)voorziening. Deze werkzaamheden en de uitkomsten zorgen samen voor comfort over de volledigheid van de boekwaardevoorziening en van de SII-voorziening.

In 2022 zijn de volgende aanvullende onderzoeken op datakwaliteit binnen Monuta uitgevoerd:

1. **Actuariaat & Beleggingen, Functioneel Beheer en Product & Informatiemanagement:**

   Onderzoek is gedaan naar datacontroles en datakwaliteit.

   Conclusie uit de controles is dat de fouten of afwijkingen in de data niet leiden tot:

   - *een daling of stijging in de SII-voorziening dat de SII-ratio met meer dan de materialiteitsgrens van 4% stijgt of daalt*
   - *een materiële (PWC: € 1,5 miljoen) stijging of daling van de boekwaardevoorziening*

2. **Product & Informatiemanagement:**

   In 2022 zijn ieder kwartaal de incidenten- en issuerapportages besproken. Daarnaast worden twee keer per jaar KRI rapportages voor de Nederlandse portefeuille opgesteld in het data proces wijzigingen doorgevoerd ten behoeve van het nieuwe product dat in 2022 in productie is genomen. Verder wordt ieder jaareinde een bestandscontrole uitgevoerd. Tot slot is er een plausibiliteitscontrole uitgevoerd op data-elementen uit de categorie 'midden'. In 2022 zijn de plausibiliteitscontroles toegevoegd aan de jaarkalender van het Data Kwaliteit Comité en worden elk half jaar voor 25% van de data elementen uitgevoerd.

Vanuit de reeds ontvangen informatie zijn tot op heden geen afwijkingen gevonden in geboortedatum en geslacht.

D.2.3 Onzekerheidsniveau van de technische voorziening

Monuta heeft bij de waardering van de technische voorziening te maken met onzekerheid ten aanzien van het gebruikte model. Binnen het gebruikte model, is het bepalen van parameters aan onzekerheid onderhevig. Door voortdurende ontwikkelingen is het een uitdaging om nauwkeurige voorspellingen te maken over demografische ontwikkelingen. Deze voorspellingen vormen echter een belangrijk onderdeel van het bepalen van een beste schatting voorziening. Vanwege de aard van de verzekeringsproducten, welke een lange duration kennen met veel toekomstige premies en uitkeringen, kunnen relatief kleine aanpassingen in parameters een grote impact hebben.

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door beoordeling van de technische voorziening door de actuariële functie. Hiertoe heeft de actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van Monuta ultimo 2022. Zo heeft de beoordelende actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- De actuariële functie heeft bekeken of de parameters gebruikt in de berekeningen aansluiten bij de portefeuille van Monuta;
- De actuariële functie heeft ten aanzien van de datakwaliteit de beschrijving van de gewenste en uitgevoerde controles op kritische data-elementen, de beschrijving van de gewenste en uitgevoerde controles op data-elementen met classificatie "Midden" en de conclusies van de Internal Audit Functie beoordeeld;

- De actuariële functie heeft gekeken naar een aantal processen en berekeningen die leiden tot de SII-rapportage en technische voorzieningen;
- De actuariële functie heeft een aantal controles uitgevoerd ten aanzien van de volledigheid waarbij met name gekeken is naar de aansluitcontroles op aantallen en verzekerd bedrag;
- De actuariële functie heeft de ontwikkeling van de voorziening per 31 december 2022 beoordeeld op plausibiliteit ten opzichte van ultimo 2021;
- De actuariële functie heeft beoordeeld of de huidige methodiek adequaat is voor het bepalen van de voorziening;
- De actuariële functie heeft de opvolging van de openstaande acties beoordeeld.

Op basis van de uitgevoerde controles heeft de Actuariële functie geconcludeerd dat de opgenomen voorziening een adequate schatting is. De ontwikkeling van parameters wordt frequent geëvalueerd en waar nodig bijgesteld indien marktomstandigheden of wijzigingen in de business van Monuta daartoe aanleiding geven.

D.2.4 Technische voorziening op boekwaarde

De waardering van de technische voorziening in de jaarrekening verschilt van de waardering van de technische voorziening onder Solvency II. Voor de waardering van de technische voorziening in de jaarrekening zijn de berekeningen uitgevoerd met inachtneming van de grondslagen ten aanzien van de sterfte, leeftijdscorrectie en rekenrente. Deze grondslagen zijn voor de portefeuille uitvaartverzekeringen opgenomen in tabel D.18, voor de Duitse portefeuille in tabel D.19 en voor de Kloppersingel-portefeuille in tabel D.20. Tabelnummer D.21 is vervallen.

Tabel D.18 - Uitvaartverzekeringen	Datum afsluiten	Geslacht	Sterfte	Leeftijds-correctie	Rekenrente
Premiebetaling	Vóór 1-11-1999	Man	GBM 1985-1990	0	4%
		Vrouw	GBM 1985-1990	0	4%
	Vanaf 1-11-1999 tot 21-12-2012	Man	GBM 1990-1995	0	3%
		Vrouw	GBM 1990-1995	0 of -5	3%
Koopsom	Tot 21-12-2012	Man	GBM 1976-1980 en GBM 1985-1990	0	4%
		Vrouw	GBM 1976-1980 en GBM 1985-1990	0 of -5	4%
Premiebetaling en Koopsom	Vanaf 21-12-2012 tot 1-9-2016	Man en Vrouw	Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% man 50% vrouw	0	3%
Premiebetaling en Koopsom	Vanaf 1-9-2016 tot 1-7-2019	Man en Vrouw	Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% man 50% vrouw	0	2,5%
Premiebetaling en Koopsom	Vanaf 1-7-2019	Man en Vrouw	Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% man 50% vrouw	0	1,5%
Premiebetaling en Koopsom	Vanaf 30-1-2020	Man en Vrouw	Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% man 50% vrouw	0	0,5%
Premiebetaling	Vanaf 7-4-2020 tot 1-2-2021	Man en Vrouw	Prognosetafel 2018-2089 (jaar 2020) 50% man 50% vrouw	0	0,5%, 1% of 1,5%
Premiebetaling	Vanaf 1-2-2021	Man en Vrouw	Prognosetafel 2018-2089 (jaar 2020) 50% man 50% vrouw	0	rente afh van lft

Voor oude natura-uitvaartverzekeringen, vallend in de groep “premiebetaling - vóór 1-11-1999”, geldt een rekenrente van 0%.

Tabel D.19 - Duitsland	Datum afsluiten	Geslacht	Sterfte	Leeftijds-correctie	Rekenrente
Premiebetaling en koopsom	Tot 1-5-2008	Man	DAM 1994	0	2,25%
		Vrouw	DAM 1994	-6	2,25%
	Vanaf 1-5-2008 tot 1-7-2009	Man	DAM 1994	0	3%
		Vrouw	DAM 1994	-6	3%
	Vanaf 1-7-2009 tot 1-11-2009	Man	DAM 2008	0	3%
		Vrouw	DAM 2008	-3	3%
	Vanaf 1-11-2009 tot 21-12-2012	Man	DAM 2008	0	3%
		Vrouw	DAM 2008	-4	3%
	Vanaf 21-12-2012 tot 1-1-2017	Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	3%
	Vanaf 1-1-2017 tot 2-9-2019	Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	2,5%
	Vanaf 2-9-2019	Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	1,5%
	Vanaf 11-8-2020	Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	0,5%
Premiebetaling	Vanaf 21-7-2020 tot 1-2-2021	Man en Vrouw	Prognosetafel 2018-2089 (jaar 2020) Dtsl 50% man 50% vrouw	0	0,5%, 1% of 1,5%
Premiebetaling	Vanaf 1-2-2021	Man en Vrouw	Prognosetafel 2018-2089 (jaar 2020) Dtsl 50% man 50% vrouw	0	rente afh van lft

Tabel D.20 – Kloppersingel	Datum afsluiten	Geslacht	Sterfte	Leeftijds-correctie	Rekenrente
		Man	GBM/V 1990-1995	0	4%
		Vrouw	GBM/V 1990-1995	0	4%

Premievrije oude naturapakketten

Met ingang van 2003 worden de technische voorzieningen voor premievrije geïndexeerde naturapakketten berekend op basis van 0% rekenrente.

Overlopende acquisitiekosten

De beschrijving van de overlopende acquisitiekosten is opgenomen in paragraaf D.1.

Rentestandkorting

Op de technische voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering is de rentestandkorting in mindering gebracht. De rentestandkorting wordt gewaardeerd tegen de geactiveerde kortingen verminderd met de jaarlijkse afschrijvingen hierover. De geactiveerde rentestandkorting wordt in 10 jaar lineair afgeschreven.

Batepremie

De batepremie is gelijk aan de netto-premie. Met verhogingen wegens extra medisch risico is rekening gehouden. Met termijnbetaling, medeverzekering van invaliditeitsrisico is geen rekening gehouden.

Leeftijd en duur

Door de overgang op de polis-applicatie "Mona Lisa" worden voor de berekening van de VVP leeftijden en duren op dagen nauwkeurig bepaald. Bij de bepaling van de voorziening verzekeringsverplichtingen met betrekking tot polissen van vóór 1 april 2002 wordt de leeftijd met -181 dagen gecorrigeerd om per 1 april 2002 de voorziening van de polisapplicatie weer op dezelfde hoogte te krijgen als voorheen. Vóór het tijdperk van de polis-applicatie "Mona Lisa" werd de, naar beneden afgeronde, burgerlijke leeftijd gebruikt.

Uitkering na overlijden

Met de uitkering dadelijk na overlijden is rekening gehouden bij het berekenen van de netto grootheden.

Onverdiende premie

De niet verdiende premie betreft dat deel van de bruto premie dat betrekking heeft op een periode die ligt na de balansdatum. Onverdiende bruto termijnpremie is opgenomen in de VVP; verschuldigde rente komt niet voor.

Negatieve voorzieningen

Negatieve voorzieningen worden per polis op nul gesteld.

Toekomstige administratiekosten

Ter dekking van toekomstige kosten wordt een administratiekostenvoorziening gevormd volgens de inventarismethode. Voor individuele lijfrenten wordt een (excasso) kosten voorziening van 3% van de netto voorziening gevormd.

Reservering voor winstdelingsgaranties

Bij een klein deel zogenaamde hardkapitaal-verzekeringen is een winstdelingsgarantie bij vooroverlijden verleend volgens een op te bouwen staffel.

Bij een premiebetalingsduur van 20 jaar of langer wordt het maximum percentage winstgarantie behaald.

De methodiek voor de waardering van de technische voorziening op boekwaarde is gedurende 2021 niet aangepast.

D.2.5 Herverzekering

Monuta Verzekeringen is aangesloten bij de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). De NHT biedt herverzekeringsdekking voor aanspraken tot maximaal € 1 miljard per kalenderjaar. Dit is de gecombineerde maximumcapaciteit. De eerste layer hiervan (tot € 200 miljoen) betreft een gepoolde capaciteit, opgebouwd door de aangesloten verzekeraars. Het aandeel van Monuta Verzekeringen N.V. in deze eerste layer bedraagt € 936.000. Dit is tevens het maximumbedrag dat Monuta Verzekeringen in enig jaar als gevolg van terrorisme aan eigen risico draagt, ongeacht of de schade als gevolg van terrorisme haar eigen polishouders of die van andere, bij de NHT aangesloten verzekeraars, treft.

Monuta maakt geen gebruik van special purpose vehicles.

20. Overige technische voorziening

Tabel D.22 - Overige technische voorzieningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overige technische voorzieningen	€ 4.215.221	€ 0	-€ 4.215.221	€ 0	-€ 4.215.221

Boekwaarde

De overige technische voorziening betreft een voorziening voor niet verdiende premies voor eigen rekening. De niet verdiende premie betreft dat deel van de bruto premie dat betrekking heeft op een periode die ligt na de balansdatum. Onverdiende bruto termijnpremie is opgenomen in de voorziening verzekeringsverplichting; verschuldigde rente komt niet voor.

Marktwaarde

Op de marktwaardebalans bestaat geen voorziening voor onverdiende premies. Alle premies worden geacht verdiend te zijn.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Het verschil van € 4,2 miljoen tussen de boekwaarde balans en de balans onder Solvency II ontstaat volledig door herwaardering.

21. Andere dan technische voorzieningen

Tabel D.23 - Andere dan technische voorzieningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Andere technische voorzieningen	€ 784.488	€ 0	€ 0	€ 784.488	€ 0

Boekwaarde

De andere dan technische voorzieningen betreffen een voorziening voor jubileumuitkeringen en een voorziening voor langdurig zieke werknemers. De voorziening voor jubileumuitkeringen is actuarieel berekend rekening houden met de volgende uitgangspunten:

- Rekenrente 3%
- Pensioendatum aangepast aan de actuele wetgeving
- Overlevingstafel Prognose tafel 2010-2060 (jaar 2012)

De voorziening voor langdurig zieke werknemers wordt gevormd door de verwachte salariskosten van langdurig zieke werknemers die waarschijnlijk niet meer zullen terugkeren in het arbeidsproces.

Marktwaarde

De marktwaarde is gelijk aan de boekwaarde.

D.3 Overige schulden

De overige schulden op de balans van Monuta onder Solvency betreffen uitgestelde belastingverplichtingen en overige kortlopende verplichtingen.

De waarderingsgrondslagen van de overige schulden binnen de groep zijn gelijk aan die van de solo-verzekeraar. Tijdens de verslagperiode hebben er zich geen veranderingen voorgedaan in de gebruikte grondslagen voor opname en waardering of in schattingen van overige schulden.

D.3.1 Waardering overige schulden

22. Uitgestelde belastingverplichtingen

Tabel D.24- Uitgestelde belastingverplichtingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Uitgestelde belastingverplichtingen	€ 105.921.359	€ 0	€ 235.117.596	€ 341.038.955	€ 235.117.596

Boekwaarde

De uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen voor 25,8% van het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van activa en verplichtingen.

Marktwaarde

Op marktwaarde dient eveneens een voorziening getroffen te worden voor de belasting over de winst door de overgang van boekwaarde naar marktwaarde. Tabellen D.25 en D.26 bevatten een overzicht van de opbouw van de latente belastingverplichtingen onder Solvency II. De post latente belastingverplichtingen is bepaald als 25,8% belasting over de brutowinst door overgang naar Solvency II, plus de reeds aanwezige belastingvoorziening in verband met het verschil tussen commerciële en fiscale waardering. De post deelnemingen wordt hierbij niet betrokken omdat de latentie reeds in de deelnemingswaarde is betrokken.

Tabel D.25 - Latente belastingverplichtingen	Marktwaarde	Boekwaarde
Activa totaal excl immateriele vaste activa	€ 2.324.872.974	€ 2.463.522.383
Deelnemingen	€ 23.130.317	€ 21.784.983
Latente belasting vordering	€ 109.335.412	€ 60.657.995
Activa excl. belastingvorderingen excl. deelnemingen	**€ 2.192.407.245**	**€ 2.381.079.405**
Passiva totaal	€ 1.413.658.703	€ 2.089.849.618
Belastingvoorziening	€ 341.038.955	€ 105.921.359
Passiva excl. belastingvoorziening	**€ 1.072.619.747**	**€ 1.983.928.259**
Saldo	**€ 1.119.787.497**	**€ 397.151.146**

Tabel D.26 - Latente belastingverplichtingen	Marktwaarde
Bruto winst door overgang naar SII	€ 722.636.351
Latente belastingverplichtingen door overgang naar SII	€ 186.440.179
Saldo van latente belastingverplichtingen en -vorderingen totaal	**€ 231.703.543**

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Het verschil tussen de marktwaarde en boekwaarde van de balanspost “Uitgestelde belastingverplichtingen” wordt volledig veroorzaakt door herwaardering en verschillen tussen fiscale waarde en marktwaarden.

23 Derivaten

Tabel D.27- Derivaten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Derivaten	€ 330.693.201	€ 0	€ 0	€ 330.693.201	€ 0

Zie toelichting D 1.1 onder punt 10 .Derivaten.

24. Andere financiële verplichtingen

Tabel D.28 - Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	€ 17.616.199	€ 0	€ 0	€ 17.616.199	€ 0

Boekwaarde

De andere financiële verplichtingen worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Dit betreft de jaarrekeningpost “Schulden aan groepsmaatschappijen”.

Marktwaarde

Gezien de korte looptijd wijkt de marktwaarde van de andere financiële verplichtingen niet materieel af van de boekwaarde. Daarom hanteert Monuta de boekwaarde tevens als marktwaarde.

25., 26. en 27. Overige schulden (met uitzondering van uitgestelde belastingverplichtingen)

Tabel D.29 - Alle overige, niet elders getoonde passiva	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	€ 28.067.618	€ 0	€ 0	€ 28.067.618	€ 0
Schulden (handel, geen verzekering)	€ 1.167.612	€ 0	€ 0	€ 1.167.612	€ 0
Alle overige, niet elders getoonde passiva	€ 10.905.697	€ 0	€ 0	€ 10.905.697	€ 0

Boekwaarde

De overige, niet elders getoonde passiva worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

Marktwaarde

Gezien de korte looptijd wijkt de marktwaarde van deze overige schulden niet materieel af van de boekwaarde. Daarom hanteert Monuta de boekwaarde tevens als marktwaarde.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Wanneer geen genoteerde marktprijzen op actieve markten beschikbaar zijn voor de waardering van activa wordt, conform de Gedelegeerde Verordening, gebruik gemaakt van alternatieve waarderingsmethoden. Monuta maakt gebruik van alternatieve waarderingsmethodes bij de volgende balansposten:

- Onroerende zaken (voor eigen gebruik); en
- Overige leningen.

Monuta toetst periodiek de deugdelijkheid van deze alternatieve waarderingsmethoden.

Door middel van periodieke taxaties beoordeelt Monuta de waardering van onroerende zaken (voor eigen gebruik). Het bedrijfspand wordt tenminste eenmaal per drie jaar getaxeerd. Afhankelijk van ontwikkelingen in de vastgoedmarkt beoordeelt Monuta ieder jaar of er een hertaxatie uitgevoerd dient te worden. De meest recente taxatie heeft plaatsgevonden in januari 2022. De belangrijkste gehanteerde veronderstellingen daarbij zijn de huurwaarde per vierkante meter, het netto aanvangsrendement op markthuur, de waarde vierkante meter en het verhuurpercentage.

De terreinen en gebouwen betreffen daarnaast de panden welke in gebruik zijn als crematorium (Monuta Vastgoed Beheer II B.V.). De panden worden tenminste eenmaal per 3 jaar getaxeerd. Afhankelijk van de ontwikkelingen in de vastgoedmarkt beoordeelt Monuta ieder jaar of er een (volledige) hertaxatie moet worden uitgevoerd. De meest recente taxatie heeft plaatsgevonden in de periode december 2020 tot en met maart 2021. De taxatiemethode betreft de discounted cash flow methode (de laagste van de kapitaallastberekening of rentabiliteitswaardeberekening). De belangrijkste gehanteerde veronderstellingen daarbij zijn de netto-kasstromen. Voor de kapitaallastberekening is uitgegaan van een annuïteitentermijn van 20 jaar en een rentevoet van 5,5%. Voor de rentabiliteitswaardeberekening is uitgegaan van een rendementseis die opgebouwd is uit een risicovrije rente, een marktrisico premie en een small firm premium.

De marktwaarde van de onderhandse leningen wordt bepaald door toekomstige kasstromen contant te maken met de swap rente plus de kredietopslag behorende bij de lening en de debiteur. Deze marktwaarde wordt vastgesteld door de vermogensbeheerder van Monuta en beoordeeld door Monuta. De belangrijkste markt observeerbare inputs betreft de yield curve gebaseerd op de swapcurve samen met de ratings van de onderliggende instrumenten.

Monuta beschouwt 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 af van de boekwaarde. De posten waarvoor dit geldt, betreffen de volgende:

- Overige leningen;
- Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen en handelsvorderingen;
- Kasmiddelen en kasequivalenten;
- Alle overige, niet elders getoonde activa;
- Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen; en
- Alle overige, niet elders getoonde passiva.

Toelichting hieromtrent is opgenomen in de betreffende paragrafen in paragraaf D.1 tot en met D.3.

E. Kapitaalbeheer

Monuta richt zich in haar kapitaalbeheer op het optimaliseren van de structurele kans dat alle toekomstige verzekeringsuitkeringen kunnen worden uitbetaald. Een belangrijke randvoorwaarde hierbij is dat Monuta steeds blijft voldoen aan de wettelijk vereiste solvabiliteit onder Solvency II.

Dit hoofdstuk gaat in op het kapitaalbeheer van Monuta en haar solvabiliteit. In paragraaf E.1 wordt een beschrijving gegeven van het eigen vermogen van Monuta. In paragraaf E.2 wordt ingegaan op het solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste van Monuta.

In paragrafen E.3, E.4 en E.5 van het Solvency and Financial Condition Report zijn geen bijzonderheden te melden voor Monuta. De redenen daarvoor zijn gegeven in de afzonderlijke paragrafen.

E.1 Eigen vermogen

E. 1.1 Eigen vermogen op marktwaarde en op boekwaarde

Het eigen vermogen van Monuta onder Solvency II is geheel als Tier 1-kernvermogen geclassificeerd. Als gevolg hiervan komt het eigen vermogen onder Solvency II volledig in aanmerking voor de dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste. Het eigen vermogen van Monuta is opgebouwd uit bestanddelen welke volledig beschikbaar zijn en volledig achtergesteld. Net als vorig jaar heeft Monuta geen aanvullende eigenvermogensbestanddelen of achtergestelde schulden. Ook maakt Monuta geen gebruik van overgangsmaatregelen voor kernvermogensbestandsdelen 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 op marktwaarde	Tier 1 per 31-12-22	Tier 1 per 31-12-21
Gewoon aandelenkapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	1.776.216	1.776.216
Reconciliatiereserve	898.093.549	960.370.491
Totaal kernvermogen na aanpassingen	911.214.271	973.491.213
Total kernvermogen ter afdekking SCR	911.214.271	973.491.213
Total kernvermogen ter afdekking MCR	911.214.271	973.491.213
SCR	484.311.199	600.641.100
MCR	120.325.177	148.790.806
EPIFP	1.154.236.164	1.382.911.696

De reconciliatiereserve is opgebouwd uit de onverdeeld negatief resultaat van de boekwaarde balans ad € 216,7 miljoen, de overige en wettelijke reserves ad € 561,3 miljoen, de herwaarderingsreserve ad € 16,6 miljoen en het verschil in waardering tussen de boekwaarde balans en SII ad € 536,8 miljoen. De aansluiting van het eigen vermogen van de groep op boekwaarde met het eigen vermogen van de groep op marktwaarde is opgenomen in tabel E.2.

In 2022 zijn geen nieuwe eigenvermogensbestanddelen uitgegeven of instrumenten afgelost. De daling in het eigen vermogen van € 216,7 miljoen ten opzichte van 31-12-2021 is volledig toe te wijzen aan de dotatie van het resultaat en de verschillen tussen boekwaarden en marktwaarden zoals hiervoor gespecificeerd.

Het eigen vermogen op marktwaarde onder Solvency II verschilt van het eigen vermogen op boekwaarde. Dit verschil van € 536,8 miljoen wordt veroorzaakt door een verschil in waardering tussen de Solvency II balansposten en de jaarrekening balansposten. Dit verschil maakt deel uit van de reconciliatiereserve in het eigen vermogen voor solvabiliteitsdoeleinden, zoals opgenomen in tabel E.2.

Tabel E.2 – Aansluiting eigen vermogen boekwaarde en marktwaarde	Tier 1 per 31-12-22	Tier 1 per 31-12-21
Gewoon aandelenkapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	1.776.216	1.776.216
Herwaarderingsreserve	16.621.194	19.380.518
Wettelijke reserve	6.429.525	5.127.760
Overige reserves	554.868.226	536.651.596
Onverdeelde winst	-216.669.821	16.759.071
Eigen vermogen op boekwaarde	374.369.846	591.039.667
Verschil in waardering boekwaarde en marktwaarde	536.844.425	382.451.545
Eigen vermogen op marktwaarde	911.214.271	973.491.213

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Het solvabiliteitskapitaalvereiste per 31-12-2022 voor Monuta bedraagt € 484,3 miljoen en het minimumkapitaalvereiste € 120,3 miljoen. De MCR voor Monuta is gelijk aan 25% van de SCR van de soloverzekeraar. De uitsplitsing van het groepssolvabiliteitskapitaalvereiste naar risicomodule volgt uit tabel E.5. Monuta hanteert bij de berekening van de SCR de standaardformule (geen intern model).

Tabel E.3 - Risicogebaseerde solvabiliteit (Solv II) (bedragen in miljoenen)	31-12-2022 *RTS incl. CRA en VA*		31-12-2021 *RTS incl. CRA en VA*	
Renterisico	48		112	
Aandelenrisico	94		139	
Onroerend goed risico	51		52	
Spreadrisico	11		19	
Wisselkoersrisico	26		34	
Concentratierisico	0		4	
Marktrisico vóór diversificatie	230		359	
Marktrisico ná diversificatie		**184**		**285**
Tegenpartijkredietrisico		**13**		**24**
Kortlevenrisico	171		227	
Royementsrisico	479		538	
Kostenrisico	91		131	
Catastroferisico	14		14	
Verz. risico vóór diversificatie	755		911	
Verz. risico ná diversificatie		**569**		**671**
BSCR vóór diversificatie		766		980
BSCR ná diversificatie		644		799
Operationeel risico		7		8
Correctie voor latente belastingen		-167		-207
SCR (= vereist vermogen)		**484**		**601**
Eigen vermogen		**911**		**973**
Solvabiliteit (Aanwezig/SCR)		**188%**		**162%**

Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor Monuta is in 2022 met € 116,3 miljoen gedaald naar € 484,3 miljoen. De verandering in de MCR is gelijk aan 25% van de verandering in de SCR van de soloverzekeraar. De daling in het vereist eigen vermogen komt door het gezamenlijke effect van:

- het gedaalde marktrisico voor diversificatie effecten, door het gezamenlijk effect van:
  - het gedaalde renterisico (- € 64,2 miljoen). De voorziening is (ondanks de gedaalde UFR) per saldo gedaald door parameteraanpassingen, verkoop van de Duitse portefeuille, economische variantie en nieuwe productie. Daarnaast is de rentehedge gewijzigd.
  - het gedaalde aandelenrisico (- € 45,6 miljoen) door lagere equity dampener (van +6,9% naar -3,0%) en door gedaalde aandelenkoersen.
  - het gedaalde wisselkoersrisico (- € 7,1 miljoen) door gedaalde aandelenkoersen en impact valutahedge door gestegen dollarkoers;
  - het licht gedaalde onroerend goed risico (- € 1,0 miljoen) door gedaalde waarde van het onroerend goed;
  - het gedaalde spreadrisico (- 8,2 miljoen) door gedaalde marktwaarde van bedrijfsobligaties door de toegenomen rente en spreads en de afname van beleggingen in geldmarktfondsen;
  - het gedaalde concentratierisico (- € 3,5 miljoen) door vrijval van een 7-tal BNG leningen;

- het gedaalde tegenpartijkredietrisico (- € 11,1 miljoen) door minder liquide middelen;
  - het gedaalde verzekeringstechnisch risico. Dit daalde (na diversificatie - € 102,1 miljoen), door het gezamenlijk effect van:
  - het gedaalde royementsrisico (- € 58,7 miljoen) door met name verkoop Duitsland, roll forward en economische variantie (daling). Nieuwe productie en parameteraanpassingen zorgen voor een stijging;
  - het gedaalde kostenrisico (- € 40,3 miljoen) met name door verkoop Duitsland, roll forward en economische variantie. De meeste overige wijzigingen zorgen voor een stijging;
  - het gedaalde kortlevenrisico (- € 56,4 miljoen) met name door verkoop Duitsland, roll forward en economische variantie en
  - gedaalde catastroferisico (- € 0,3 miljoen).

Door rekening te houden met diversificatie in de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste komt de totale daling van de SCR uit op € 116,3 miljoen.

De SCR is met € 167,4 miljoen gecorrigeerd voor latente belastingen. Dit betekent dat rekening wordt gehouden met bijna de maximale correctie voor belasting latentie van 25,8% over de BSCR en het kapitaalvereiste voor operationeel risico (€ 651,7 miljoen).

De balanspost 'Latente belastingverplichtingen' is gelijk aan € 341,0 miljoen. De balanspot 'Latente belastingvorderingen' is gelijk aan € 106,4. Per saldo resteert een netto DTL van € 234,6 miljoen. Over het algemeen is de netto DTL toereikend om het volledige belastingeffect in de SCR op te vangen. Mocht dit belastingeffect de netto DTL in de toekomst ruimschoots overstijgen, dan zal onderzocht moeten worden in hoeverre de BSCR gecompenseerd kan worden door lagere belasting.

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

Monuta maakt geen gebruik van de overgangsmaatregel voor aandelen die aangekocht zijn voor 01-01-2016. Als gevolg hiervan zijn in paragraaf E.3 van het Solvency and Financial Condition Report geen bijzonderheden te melden voor Monuta.

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en intern model

Monuta maakt geen gebruikt van een intern model bij de berekening van haar solvabiliteitskapitaalvereiste. Als gevolg hiervan zijn in paragraaf E.4 van het Solvency and Financial Condition Report geen bijzonderheden te melden voor Monuta.

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

Tijdens de verslagperiode heeft Monuta niet te maken gehad met niet- naleving van het minimumkapitaalvereiste of niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste. Tevens bestaat bij de Directie van Monuta redelijkerwijs niet de verwachting dat het risico zich voordoet dat niet aan het minimumkapitaalvereiste of solvabiliteitskapitaalvereiste wordt voldaan. Als gevolg hiervan zijn in paragraaf E.5 van het Solvency and Financial Condition Report geen bijzonderheden te melden voor Monuta.

Bijlage 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening 2022

Een onderdeel van de geconsolideerde winst- en verliesrekening is de technische en niet-technische rekeningen van Monuta Verzekeringen en de technische rekening van Monuta Uitvaartgroep.

TECHNISCHE REKENING VERZEKERAAR	2022	2021
Bruto premies	206.859.292	206.529.902
Uitgaande herverzekeringspremies	-56.804	-58.407
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies eigen rekening	- 245.312	-176.139
Verdiende premies eigen rekening (11)	**206.557.176**	**206.295.356**
Terreinen en gebouwen	3.165.872	2.942.507
Overige beleggingen	-20.130.124	21.505.381
Opbrengst uit beleggingen (12)	-16.964.252	24.447.888
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (13)	0	34.319.039
Uitkeringen eigen rekening (14)	-61.893.347	-62.999.279
Voorziening voor levensverzekering en natura- uitvaartverzekering	-132.439.147	-125.368.390
Mutatie overlopende acquisititiekosten	-4.010.698	-3.960.413
Wijziging technische voorzieningen (15)	-136.449.845	-129.328.803
Rentestandskorting (16)	-1.357	-1.885
Bedrijfskosten (17)	-40.058.082	-39.512.079
Beleggingslasten (18)	-1.064.908	-630.606
Niet-gerealiseerde verlies op beleggingen (19)	-274.739.357	-3.418.818
Overig technisch resultaat (20)	39.951.650	0
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen (21)	21.675.964	-58.433.192
Resultaat technische rekening levensverzekering	**-262.986.358**	**-29.262.379**

	2022	2021
Resultaat technische rekeningen levensverzekeringen en uitvaartgroep	-265.561.901	-28.619.331
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening	-21.675.964	58.433.192
Andere baten (28)	1.728.470	1.030.746
Andere lasten (29)	-7.531.432	-4.461.047
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	**-293.040.828**	**26.383.560**
Belastingen (30)	75.216.656	-10.410.038
Resultaat deelnemingen (31)	1.232.314	924.109
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	**-216.591.858**	**16.897.631**
Resultaat aandeel derden	-77.963	-138.560
Netto resultaat	**-216.669.821**	**16.759.071**
Totaal resultaat	**-216.669.821**	**16.759.071**

TECHNISCHE REKENING UITVAARTGROEP	2022	2021
Omzet (22)	65.520.462	64.939.866
Kostprijs van de omzet (23)	-11.483.734	-11.741.986
Brutomarge	**54.036.728**	**53.197.880**
Overige opbrengsten (24)	-113.031	1.029.915
Totaal opbrengsten	**53.923.697**	**54.227.795**
Personeelskosten (25)	-29.722.480	-28.197.495
Afschrijvingen (26)	-1.614.403	-1.437.661
Huisvesting	-8.620.940	-8.390.607
Autokosten	-2.128.667	-1.756.638
Kantoorkosten	-1.241.150	-1.083.373
Verkoopkosten	-1.694.678	-1.038.838
Algemene kosten	-234.889	-737.034
Andere kosten overhead	-8.883.485	-9.675.847
Totaal kosten	**-54.140.692**	**-52.317.493**
Bedrijfsresultaat uitvaartgroep	**-216.995**	**1.910.302**
Opbrengst beleggingen	-1.764.158	-550.797
Financiële baten & lasten (27)	-594.390	-716.457
Resultaat technische rekening uitvaartgroep	**- 2.575.543**	**643.048**

Bijlage 2: Openbaar te maken staten

Staat 02.01.01: Zie hoofdstuk D (blz. 61)

S.05.01.02

		Columns	
		Line of Business for: life insurance obligations	Total
		Other life insurance	
		C0240	C0300
Rows			
Premiums written			
Gross	R1410	206.859.292,57	206.859.292,57
Reinsurers' share	R1420	56.804,16	56.804,16
Net	R1500	206.802.488,41	206.802.488,41
Premiums earned			
Gross	R1510	206.613.980,24	206.613.980,24
Reinsurers' share	R1520	56.804,16	56.804,16
Net	R1600	206.557.176,08	206.557.176,08
Claims incurred			
Gross	R1610	61.893.347,32	61.893.347,32
Reinsurers' share	R1620		0,00
Net	R1700	61.893.347,32	61.893.347,32
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710	136.451.201,75	136.451.201,75
Reinsurers' share	R1720		0,00
Net	R1800	136.451.201,75	136.451.201,75
Expenses incurred	R1900	41.122.990,00	41.122.990,00
Administrative expenses			
Gross	R1910	9.540.268,00	9.540.268,00
Reinsurers' share	R1920		0,00
Net	R2000	9.540.268,00	9.540.268,00
Investment management expenses			
Gross	R2010	1.064.908,00	1.064.908,00
Reinsurers' share	R2020		0,00
Net	R2100	1.064.908,00	1.064.908,00
Claims management expenses			
Gross	R2110		0,00
Reinsurers' share	R2120		0,00
Net	R2200	0,00	0,00
Acquisition expenses			
Gross	R2210	10.882.732,00	10.882.732,00
Reinsurers' share	R2220		0,00
Net	R2300	10.882.732,00	10.882.732,00
Overhead expenses			
Gross	R2310	19.635.082,00	19.635.082,00
Reinsurers' share	R2320		0,00
Net	R2400	19.635.082,00	19.635.082,00
Other expenses	R2500		0,00
Total expenses	R2600		41.122.990,00
Total amount of surrenders	R2700	6.487.835,96	6.487.835,96

S.05.02.01

		Columns	Columns	Columns
		Home country	GERMANY	Total Top 5 and home country
		C0220	C0230	C0280
Rows				
Premiums written				
Gross	R1410	179.388.178,14	27.471.114,43	206.859.292,57
Reinsurers' share	R1420	56.804,16		56.804,16
Net	R1500	179.331.373,98	27.471.114,43	206.802.488,41
Premiums earned				
Gross	R1510	178.853.888,24	27.760.092,00	206.613.980,24
Reinsurers' share	R1520	56.804,16		56.804,16
Net	R1600	178.797.084,08	27.760.092,00	206.557.176,08
Claims incurred				
Gross	R1610	56.826.867,90	5.066.479,42	61.893.347,32
Reinsurers' share	R1620			0,00
Net	R1700	56.826.867,90	5.066.479,42	61.893.347,32
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	119.866.246,75	16.584.955,00	136.451.201,75
Reinsurers' share	R1720			0,00
Net	R1800	119.866.246,75	16.584.955,00	136.451.201,75
Expenses incurred	R1900	34.422.350,45	6.700.639,55	41.122.990,00
Other expenses	R2500			0,00
Total expenses	R2600			41.122.990,00

S.22.01.21

		Columns					
			Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)				
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090	C0100
Rows							
Technical provisions	R0010	683.384.932,04	*0,00*	*0,00*	*41.213.921,58*	*0,00*	*41.213.921,58*
Basic own funds	R0020	911.214.271,80	*0,00*	*0,00*	*-30.580.729,81*	*0,00*	*-30.580.729,81*
Excess of assets over liabilities	R0030	911.214.271,80	*0,00*	*0,00*	*-30.580.729,81*	*0,00*	*-30.580.729,81*
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0,00	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	911.214.271,80	*0,00*	*0,00*	*-30.580.729,81*	*0,00*	*-30.580.729,81*
Tier 1	R0060	911.214.271,80	*0,00*	*0,00*	*-30.580.729,81*	*0,00*	*-30.580.729,81*
Tier 2	R0070	0,00	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Tier 3	R0080	0,00	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*	*0,00*
Solvency Capital Requirement	R0090	484.311.198,86	*0,00*	*0,00*	*1.503.123,20*	*0,00*	*1.503.123,20*

S.23.01.01

		Columns				
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Rows						
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	11.344.505,00	11.344.505,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.776.216,00	1.776.216,00			
Reconciliation reserve	R0130	898.093.550,80	898.093.550,80			
Total basic own funds after deductions	R0290	911.214.271,80	911.214.271,80	0,00	0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Total own funds of other financial sectors	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	911.214.271,80	911.214.271,80	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	911.214.271,80	911.214.271,80	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	911.214.271,80	911.214.271,80	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	911.214.271,80	911.214.271,80	0,00	0,00	
Consolidated Group SCR	R0590	484.311.198,86				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	120.325.177,33				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	188,15%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	757,29%				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	911.214.271,80	911.214.271,80	0,00	0,00	0,00
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	484.311.198,86				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	188,15%				

S.25.01.21

		Columns		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Rows				
Market risk	R0010	184.172.683,21	184.172.683,21	
Counterparty default risk	R0020	13.217.064,73	13.217.064,73	
Life underwriting risk	R0030	568.816.356,78	568.816.356,78	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-121.999.083,99	-121.999.083,99	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	644.207.020,73	644.207.020,73	

		Columns
		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	7.456.792,78
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-167.352.614,65
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	484.311.198,86
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	*484.311.198,86*
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	*120.325.177,33*
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	*0,00*
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non- regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	*484.311.198,86*

[i] Statuten Monuta Stichting