Solvency & Financial Condition Report (SFCR) per 31-12-2021

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 2021 15

A.3 Beleggingen 23

A.4 Overige informatie 26

B. System of Governance **28**

B.1 Bestuurlijke structuur 28

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid 35

B.3 Interne controle omgeving 39

B.4 Risicomanagement systeem inclusief eigen risico en Solvency 41

assessment' 41

B.5 Compliance functie 43

B.6 Risico Management functie 46

B.7 Actuariële functie 48

B.8 Interne audit functie 50

C. Risico profiel **52**

C.1 Verzekeringstechnisch risico 54

C.2 Marktrisico 58

C.3 Kredietrisico 64

C.4 Liquiditeitsrisico 65

C.5 Operationeel risico 65

D. Financiële positie op Solvency II grondslagen **67**

D.1 Activa 69

D.2 Technische voorzieningen 78

D.3 Overige schulden 86

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden 88

E. Kapitaalbeheer **90**

E.1 Eigen vermogen 90

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste 93

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en intern model 93

E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving v/h solvabiliteitskapitaalvereiste .. 93

Bijlage 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening 2021 ..... **94**

Bijlage 2: Openbaar te maken staten **96**

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 2021. 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

In 2021 is zowel in aantal als in verzekerd kapitaal meer geproduceerd dan in 2020. Het marktaandeel is ten opzichte van 2020 gegroeid van 25% naar 33%. De in 2020 geïntroduceerde natura uitvaartverzekering, die zich kenmerkt door een hoge mate van keuzevrijheid en flexibele premie, heeft het in de markt goed gedaan. Dit bevestigt dat we met deze uitvaartverzekering goede invulling geven aan de klantbehoefte. Onderliggend zien we dat de stijging in aantallen en verzekerd kapitaal met name vanuit Nederland komt.

Ook dit jaar was er weer sprake van een laag royementscijfer. De bruto premie voor de verzekeraar is hiermee toegenomen tot 207 mln Euro (2020: 201 mln).

Het grootste deel van de nieuwe klanten heeft een verzekering afgesloten via onze website. In afgelopen jaar zijn wij gestopt met het gebruik van volmachten. Deze portefeuille is in zijn geheel overgedragen aan een andere partij.

Het totale operationeel resultaat (betreft het resultaat voor belastingen, exclusief koersresultaten van beleggingen en herwaardering van vastgoed) van Monuta komt uit op € 7,4 miljoen. De kernactiviteiten Uitvaartzorg en verzekeringen hebben een groei in het operationeel resultaat van respectievelijk € 1,1 miljoen en € 0,2 miljoen ten opzichte van vorig jaar laten zien. Binnen Monuta Ontzorgt zijn in 2021 een aantal eenmalige lasten verantwoord, waardoor het resultaat 2021 € 1 miljoen lager uitkomt.

De (on)gerealiseerde koerswinst op onze beleggingen over 2021 wijkt af van 2020 doordat er een groot aantal transacties zijn geweest in de beleggingsportefeuille (realisatie van beleggingsresultaten als gevolg van verkoop) en dat er in 2020 sprake was van forse rentedalingen.

Mede als gevolg hiervan komt het totaal gerealiseerde financieel resultaat over 2021 uit op € 27,2 miljoen.

In 2021 is de beleggingsmix verder aangepast in overeenstemming met de resultaten van de ALM 2018 studie. Deze aanpassingen zijn:

- De participaties in het LDI-fonds zijn verkocht ten behoeve van het mandaat voor renteafdekking, dit mandaat is ondergebracht bij de externe vermogensbeheerder Cardano;
- De participaties in de aandelenfondsen Europa en Pacific zijn verkocht ten behoeve van een belegging in een Wereldaandelenfonds bij de externe vermogensbeheerder Northern Trust.
- De exposure naar US-dollar in het Wereldaandelenfonds is voor 75% afgedekt met valutatermijncontracten bij de eerdergenoemde vermogensbeheerder Cardano.
- De beleggingen in bedrijfsobligaties en onderhandse leningen zijn verder uitgebreid.

In 2021 is verder gestart met de selectie van potentiële vermogensbeheerder voor de belegging in hypotheken, in 2022 zal deze categorie toegevoegd worden aan de beleggingsportefeuille.

Het beleggingsrendement op marktwaarde bedroeg over 2021 2,47% tegenover een benchmark rendement van 1,95% (hierbij is het rendement op de matching portefeuille vanwege het doel van afdekking van de verplichtingen buiten beschouwing gelaten).

B. System of governance

Directie

Per 16 september 2021 heeft de heer drs. O.G.C. Kerckhoff zijn functie als directeur ICT beëindigd. De heer Kerckhoff heeft deze functie vanaf 1 juli 2017 vervuld. De nieuw aangestelde CIO maakt geen onderdeel uit van het directieteam. Per 1 juli 2021 heeft de heer drs. F. Fransen zijn functie als directeur Verzekeringen beëindigd. De heer drs. F. Fransen is vanaf 19 maart 2015 tot en met 30 juni 2021 dagelijks beleidsbepaler van Monuta Verzekeringen geweest. Per 1 juli 2021 maakt de heer drs. M. de Jong deel uit van het directieteam van Monuta in de functie van directeur Verzekeringen a.i..

RvC

In 2021 is de samenstelling van de raad van commissarissen gewijzigd. Prof. mr. T. Bender is aan het einde van haar zittingstermijn (per 31 mei 2021) afgetreden en was op eigen verzoek niet herbenoembaar.

Sleutelfunctionarissen

In de personele invulling van de 2e lijns sleutelfuncties heeft in 2021 een verandering plaatsgevonden in de invulling van de compliance sleutelfunctie. Per 30 april heeft mevrouw M. van der Zande haar functie als compliance manager beëindigd. Deze functie is tijdelijk tot medio augustus ingevuld op interim basis. Vanaf 1 augustus is mevrouw J. Verpals benoemd als sleutelfunctiehouder voor compliance.

C. Risicoprofiel

Ook in 2021 zijn we verdergegaan met het optimaliseren van ons risicomanagement. Zo hebben we het raamwerk voor het definiëren van de strategische risico's aangescherpt. De indeling in duidelijke categorieën daarin, zorgt voor 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 onderscheiden we de hierna weergegeven risicocategorieën.

In lijn met onze strategische doelen zijn de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's geupdate. 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 2021 zijn ten aanzien van proces risico's belangrijke stappen gemaakt door voor alle key processen uit de business een risk assessment te doorlopen en op basis daarvan beheersmaatregelen in werking te brengen. Ten aanzien van de beheersing van het informatie beveiligingsrisico is de wereld permanent in beweging en is een aanpak ontwikkeld, om dit op een adequate wijze te kunnen beheersen.

De Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) is de kern van Solvency II. Ook in 2021 hebben we een ORSA-document opgesteld. De ten behoeve van de ORSA uitgevoerde berekeningen geven inzicht in de mate waarin de toekomst kunnen voldoen aan de gestelde normen. Hierbij is aangesloten op de KRI's die uit de Risk Appetite Statement (RAS) en op de kader die vanuit het Kapitaalbeleid volgen. Mede door de ORSA hebben we inzicht in de gevoeligheden en kunnen we goed anticiperen op toekomstige gebeurtenissen. De 2e-lijn voert jaarlijks een inhoudelijke review uit op de ORSA. 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).

	Best estimate				
	Gegarandeerd	Intrinsieke waarde opties	Tijdswaarde opties	Risicomarge	SII voorziening
Waarde per 31/12/2020	426	0	73	692	1.191
Waarde per 31/12/2021	362	0	63	647	1.073

De Solvency II voorziening is in 2021 met € 118 miljoen gedaald. De belangrijkste veranderingen die van invloed zijn op de best estimate voorziening, naast het effect van één jaar opschuiven, zijn beleidsaanpassingen, model-wijzigingen, 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 2021 is als volgt:

Tabel E.3 - Risicogebaseerde solvabiliteit (Solv II) (bedragen in miljoenen)	**31-12-2021** *RTS incl. CRA en VA*		**31-12-2020** *RTS incl. CRA en VA*	
Renterisico	112		181	
Aandelenrisico	139		124	
Onroerend goed risico	52		50	
Spreadrisico	19		14	
Wisselkoersrisico	34		45	
Concentratierisico	4		3	
Marktrisico vóór diversificatie	359		416	
Marktrisico ná diversificatie		**285**		**328**
Tegenpartijkredietrisico		**24**		**12**
Kortlevenrisico	227		228	
Royementsrisico	538		516	
Kostenrisico	131		122	
Catastroferisico	14		14	
Verz. risico vóór diversificatie	911		880	
Verz. risico ná diversificatie		**671**		**645**
BSCR vóór diversificatie		980		985
BSCR ná diversificatie		799		797
Operationeel risico		8		8
Correctie voor latente belastingen		-207		-200
SCR (= vereist vermogen)		**601**		**605**
Eigen vermogen		**973**		**920**
Solvabiliteit (Aanwezig/SCR)		**162%**		**152%**

Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor Monuta is in 2021 met € 4 miljoen gedaald naar € 601 miljoen. De SCR is met € 207 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 (€ 807 miljoen).

E. Kapitaalbeheer

In 2021 is het kapitaalbeleid herzien. 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

Monuta Stichting[1]

Het huidige 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

[1] Statuten Stichting Monuta

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.[2]

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

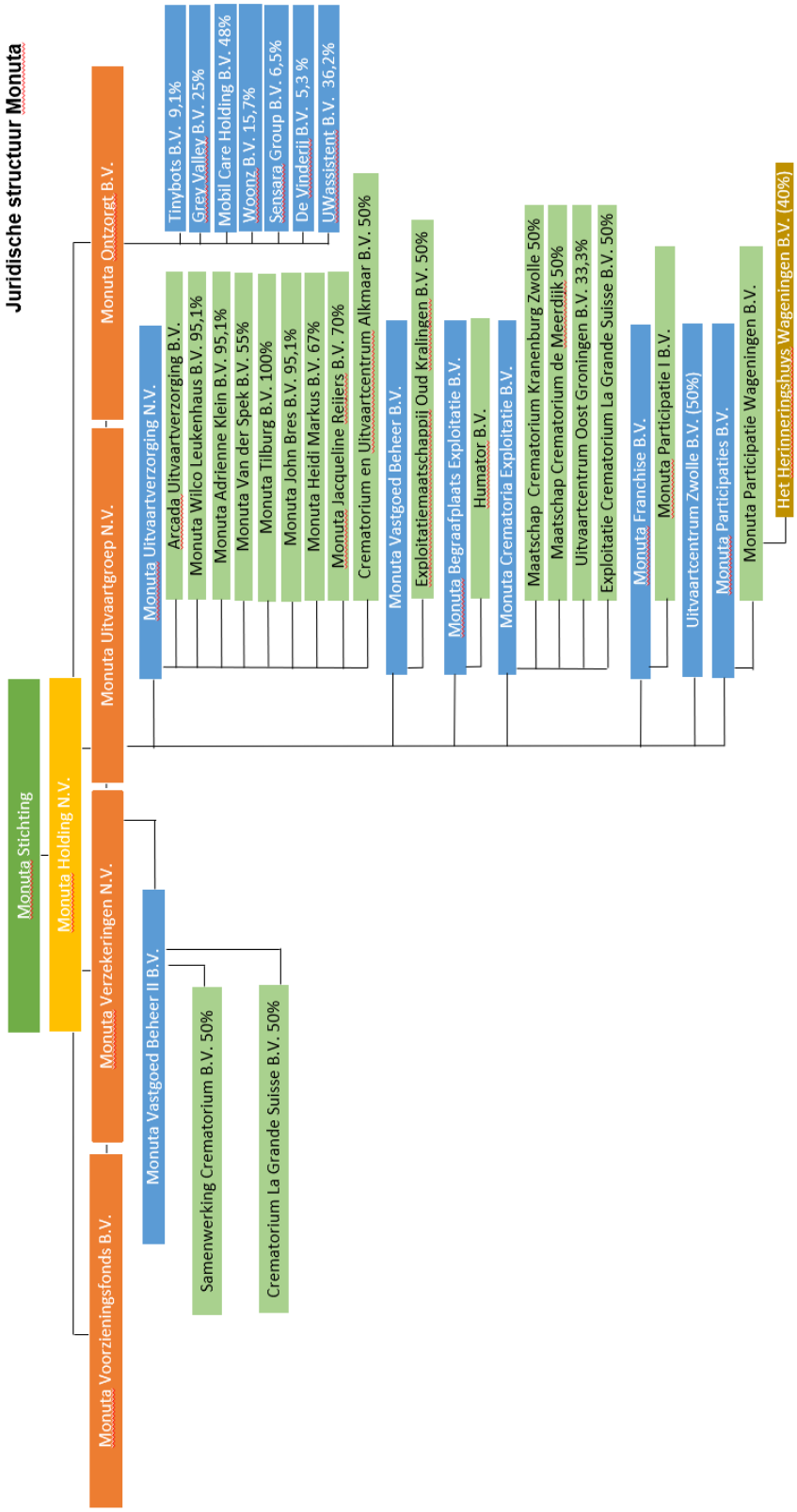
Telefoon: (055) 539 10 30

Internet: www.monuta.nl

E-mail: monuta@monuta.nl

[2] Statuten Monuta Holding N.V.

De juridische structuur van Monuta ziet er begin 2021 als volgt uit:



RvC Monuta Holding N.V.[3]

In 2021 is de samenstelling van de raad van commissarissen gewijzigd. Prof. mr. T. Bender is aan het einde van haar zittingstermijn (per 31 mei 2021) afgetreden en was op eigen verzoek niet herbenoembaar.

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

Drs. G. M. Haandrikman AAG

commissaris sinds 2017

lid audit- en riskcommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2021: herbenoembaar in de jaarvergadering 2022

drs. Th.A.W.M. Janssen

commissaris sinds 2014

voorzitter audit- en riskcommissie

Huidige zittingstermijn t/m april 2023: herbenoembaar in de jaarvergadering 2024

S.T. Hoekstra MBA MCM

commissaris sinds 2017

voorzitter selectie- en remuneratiecommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2021: herbenoembaar in de jaarvergadering 2022

Bestuur van Monuta Holding N.V. (Directieteam)

Per 16 september 2021 heeft de heer drs. O.G.C. Kerckhoff zijn functie als directeur ICT beëindigd. De heer Kerckhoff heeft deze functie vanaf 1 juli 2017 vervuld. De nieuw aangestelde CIO maakt geen onderdeel uit van het directieteam. Per 1 juli 2021 heeft de heer drs. F. Fransen zijn functie als directeur Verzekeringen beëindigd. De heer drs. F. Fransen is vanaf 19 maart 2015 tot en met 30 juni 2021 dagelijks beleidsbepaler van Monuta Verzekeringen geweest. Per 1 juli 2021 maakt de heer drs. M. de Jong deel uit van het directieteam van Monuta in de functie van directeur Verzekeringen a.i..

Het bestuur van Monuta Holding N.V. bestaat uit de volgende statutaire directieleden:

- De heer drs. Q.F.A. Fraai – Directievoorzitter
- Mevrouw drs I.A.T. van den Bosch - Directeur financiën en risicomanagement (vanaf 22 december 2020)

[3] Jaarrekening 2021, Samenstelling RvC

Voor de dagelijkse aansturing van haar dochterondernemingen zijn (titulair) directeuren aangesteld.

- De heer C. Mulders - Directeur Uitvaartzorg
- De heer drs. M. de Jong (vanaf 1 juli 2021)

Hiërarchisch zijn de directeuren Uitvaartzorg en Verzekeringen rechtstreeks onder het bestuur van Monuta Holding N.V. gepositioneerd. Het statutaire bestuur en de titulaire directieleden vormen tezamen het Directie Team.

Sleutelfunctionarissen

In de personele invulling van de 2e lijns sleutelfuncties heeft in 2021 een verandering plaatsgevonden in de invulling van de compliance sleutelfunctie. Per 30 april heeft mevrouw M. van der Zande haar functie als compliance manager beëindigd. Deze is tot tijdelijk ingevuld op interim basis. Vanaf 1 augustus is mevrouw J. Verpals benoemd als sleutelfunctiehouder voor compliance. De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie	De heer drs. W. Elshof MSC, AAG
Compliance functie	Mevrouw J. Verpals CCP
Risico management functie	De heer drs. F.P.M. Proost AAG
Interne audit functie	De heer M. Minks MSC RA

De sleutelfuncties zijn benoemd door het Directieteam. Hun taken, verantwoordelijkheden, bevoegdheden en middelen staan beschreven in een charter dat voor elke sleutelfunctie is opgesteld. De compliance functie, de actuariële functie, de risico management functie en de interne audit functie rapporteren op kwartaalbasis aan het Directieteam en de RvC van Monuta Holding N.V. alsmede Monuta Verzekeringen N.V. De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijn naar de voorzitters van de ARC respectievelijk de RvC, zoals beschreven in de charters van de sleutelfuncties.

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 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 Verzekeren 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

Monuta Uitvaartgroep N.V.[4]

Monuta Uitvaartgroep N.V. (hierna te noemen Uitvaartgroep) heeft tot doel het verzorgen of doen verzorgen van uitvaarten, alsmede het stichten en exploiteren van uitvaartcentra, crematoria en andere gebouwen en van begraafplaatsen, alsmede alles wat daartoe bevorderlijk is of kan zijn in de ruimste zin.

Haar producten worden aangeboden op de Nederlandse markt via eigen vestigingen en aangesloten franchisenemers en via andere samenwerkingsconstructies. Monuta Holding N.V. is enig aandeelhouder van de Uitvaartgroep. Het managementteam Uitvaartzorg is, onder leiding van haar titulair directeur verantwoordelijk voor de dagelijkse aansturing, waarbij de statutaire directie eindverantwoordelijkheid draagt.

De RvC Monuta Holding N.V. houdt (ook) toezicht op Monuta Uitvaartgroep N.V.

Monuta Uitvaartgroep 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

Monuta Verzekeringen N.V.[5]

Monuta Verzekeringen N.V. (hierna te noemen de Verzekeraar) heeft tot doel het uitoefenen van het levensverzekeringsbedrijf, alsmede het afsluiten en uitkeren van levensverzekeringen ten behoeve van uitvaarten en crematies.

Monuta Holding N.V. is enig aandeelhouder van Monuta Verzekeringen N.V. De directie van de Verzekeraar wordt gevormd door de heer M.R. de Jong (titulair directeur) en Monuta Holding N.V. die vertegenwoordigd wordt door haar twee statutaire directieleden. Zowel de titulair directeur als de beide statutaire Directieleden zijn als dagelijks beleidsbepalers van de Verzekeraar aangesteld. De titulair directeur is belast met de dagelijkse aansturing van de Verzekeraar, waarbij de statutaire Directie eindverantwoordelijkheid draagt.

---

[4] Statuten Monuta Uitvaartgroep N.V.

[5] Statuten Monuta Verzekeringen N.V.

Monuta Verzekeringen N.V. staat onder toezicht van de RvC. De samenstelling van RvC is gelijk aan die van Monuta Holding N.V..

Monuta Verzekeringen 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

Monuta Verzekeringsactiviteiten Duitsland[6]

Monuta ontplooit, naast verzekeringsactiviteiten in Nederland, sinds 2007 ook verzekeringsactiviteiten in Duitsland. Dit betreft een onzelfstandige nevenvestiging in Düsseldorf. De RvC van Monuta Verzekeringen N.V. houdt ook toezicht op de Duitse activiteiten.

Monuta Verzekeringen N.V. Niederlassung Deutschland handeln unter dem Namen:

Monuta Versicherungen l Niederlassung Deutschland

Niederkasseler Lohweg 191

40547 Düsseldorf

Service-Hotline: 0211-522 95 35-51

www.monuta.de

info@monuta.de

Hauptbevollmächtigten: O. Suhre en drs. M.R. de Jong (Directeur Verzekeringen)

Handelsregister: Amtsgericht Düsseldorf, HRB 55980

Steuernummer: 116/5948/4178

Umsatzsteuer ID-Nr.: DE292911795

Monuta Voorzieningsfonds B.V.[7]

Monuta Voorzieningsfonds B.V. (hierna te noemen het Voorzieningsfonds) is bedoeld om een uitvaart voor iedereen, waaronder mensen die vanwege hun leeftijd geen verzekering meer kunnen afsluiten, financieel mogelijk te maken. De doelomschrijving van het Voorzieningsfonds zijn het beheren, administreren en beleggen van gelden die door derden in het Voorzieningsfonds zijn gestort voor gehele of gedeeltelijke betaling van de kosten verbonden aan de verzorging van hun uitvaart of voor al hetgeen hiermee verband houdt. Monuta Holding N.V. is enig aandeelhouder van het Voorzieningsfonds. De directie van het Voorzieningsfonds bestaat uit 3 personen, te weten: de statutaire directie van Monuta Holding N.V. en titulair directeur Uitvaartzorg.

[6] Geschäftsordnung für den Vorstand von Monuta Deutschland

[7] Statuten Monuta Voorzieningsfonds B.V.

Monuta Voorzieningsfonds B.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

Monuta Ontzorgt B.V.[8]

Monuta Ontzorgt B.V. (hierna te noemen Monuta Ontzorgt) heeft tot doel om eraan bij te dragen dat oudere mensen zolang mogelijk zelfstandig thuis kunnen blijven wonen en hiermee regie over hun leven te kunnen houden. Dit doet zij door te participeren in bedrijven die zich bezighouden met mantelzorg, domotica en/of andere al dan niet daarmee gerelateerde activiteiten in de zorg. Monuta Ontzorgt gelooft er in dat high touch én high tech gecombineerd moet worden binnen de vier thema's die zij benoemd heeft:

- Veilig en comfortabel wonen
- Hulp vanaf het eerste moment
- Communicatie tussen de oudere en zijn naasten
- Gezelschap en sociale activatie.

In 2021 is Vief.nl ontwikkeld. Een plek waar ouderen elkaar vinden en inspireren. En waar zij hulp krijgen om grip op en regie over hun leven te houden. Zodat elke oudere zo lang mogelijk zelfstandig thuis kan blijven wonen. Zonder zorgen. Op Vief.nl vinden ouderen praktische tips, producten en diensten. Die zijn ingedeeld in vier thema's: Gezondheid, Dagelijks leven, Mobiliteit en Zingeving.

Monuta Holding N.V. is enig aandeelhouder van Monuta Ontzorgt. De statutaire directie van Monuta Ontzorgt bestaat uit twee personen, namelijk de statutaire directie van Monuta Holding N.V.

A.2 Resultaten 2021[9]

Financiële resultaten

Operationeel resultaat:

Het operationeel resultaat over 2021 (dit is het resultaat voor belastingen, inclusief genormaliseerde koersresultaten van beleggingen en exclusief taxatieresultaten van vastgoed) his uitgekomen op € 7,4 miljoen. Onze kernactiviteiten uitvaartzorg en uitvaartverzekeringen hebben allebei meer opgebracht dan in 2020. Onze uitvaartzorg kwam in 2021 € 1,1 miljoen in de plus. Onze verzekeringen € 0,2 miljoen. Voor Monuta Ontzorgt hebben we in 2021 een aantal eenmalige kosten gehad. Daardoor lijkt Monuta Ontzorgt in het overzicht minder op te brengen dan eigenlijk zo is. In de tabel hieronder ziet u onze operationele resultaten van 2020 en 2021.

[8] Statuten Monuta Ontzorgt B.V.

[9] Jaarrekening 2021, jaarverslag directie

TABEL 3 Operationeel resultaat

Bedragen * € 1 miljoen	2020	2021
Holding	-0,4	-0,4
Uitvaartzorg*	1,3	2,4
Verzekeringen**	7,2	7,4
Voorzieningsfonds*	-0,8	-0,8
Monuta Ontzorgt	-0,2	-1,2
Operationeel resultaat	**7,1**	**7,4**

Financieel resultaat:

Het totaal gerealiseerde financieel resultaat bedraagt € 27,2 miljoen in 2021.

In de tabel hieronder ziet u onze financiële resultaten van 2020 en 2021.

TABEL 4 Financieel resultaat

Bedragen * € 1 miljoen	2020	2021
Operationeel resultaat	7,1	7,4
(on)gerealiseerde resultaten van beleggingen van uitvaartgroep en voorzieningsfonds	2,5	-1,4
Koersresultaten boven normrendement verzekeraar	198,6	21,2
Financieel resultaat voor belasting	**208,2**	**27,2**

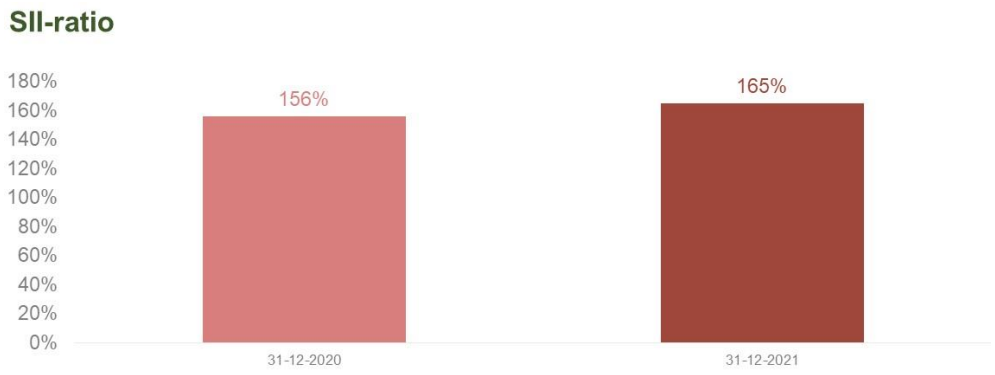
Solvabiliteit: de financiële gezondheid van Monuta

Financieel was 2021 een ander jaar dan 2020. Daar waar in 2020 de rente een forse daling liet zien was 2021 het jaar van de stijgende aandelenkoersen, geleidelijk oplopende rente maar ook stijgende inflatie. Als gevolg daarvan is de solvency ratio toegenomen. Het geringer kapitaalbeslag door de verbeterde renteafdekking van onze portefeuille en gedetailleerde inschattingen van polishoudergedrag en de financiële consequenties daarvan hebben daarnaast ook een positieve invloed gehad op de ratio. Per saldo is de SII-ratio van de verzekeraar in 2021 toegenomen van 156% naar 165%.

Het aanwezig vermogen onder Solvency II van Monuta is toegenomen door onder andere de positieve waarde van nieuwe productie én positieve ontwikkelingen op de financiële markten. Ondanks dat onder Solvency II relatief veel kapitaal moet worden aangehouden voor gerealiseerde nieuwe productie is per saldo het vereiste kapitaal wat wij moeten aanhouden afgenomen, met name vanwege een lager vereist kapitaal voor rente- en wisselkoersrisico.

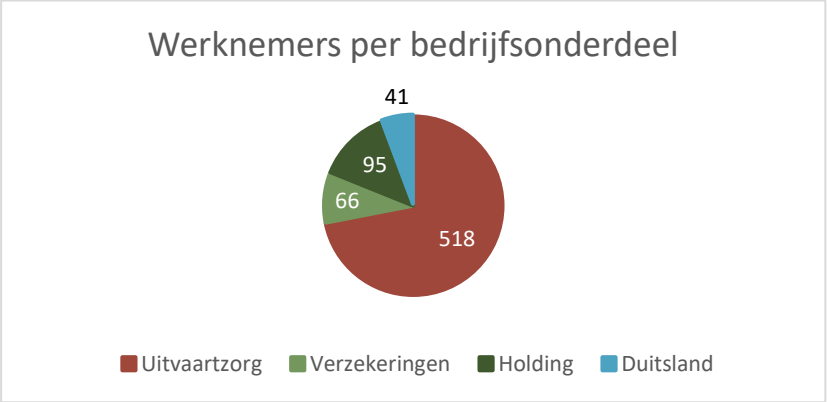
De SII-ratio van Monuta voldoet ruimschoots aan de minimum vereiste wettelijke norm van 100%.

Het beleggingsrendement bedroeg over 2021 2,47% tegenover een benchmark rendement van 1,95% (hierbij is het rendement op de matching portefeuille vanwege het doel van afdekking van de verplichtingen buiten beschouwing gelaten).



Medewerkers

Cijfers in 1 oogopslag	**2020**	**2021**
Aantal medewerkers in dienst in Nederland op 31 december	710	679
Vrouwen in dienst	70%	61%
Mannen in dienst	30%	36%
Gemiddelde leeftijd werknemer	48,7 jaar	47,4 jaar
Verzuim	4,9%	6,1%
Nieuwe werknemers	115	137



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. 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

In 2021 hebben we 2 onderzoeken gedaan onder onze collega's: in oktober en in december. Het eerste, korte, onderzoek deden we onder medewerkers van ons hoofdkantoor. We wilden onderzoeken hoe het onze collega's daar beviel om hybride te werken. Het tweede onderzoek was uitgebreider. We vroegen al onze medewerkers naar hun mening over bijvoorbeeld werkdruk en gevoel van veiligheid op de werkvloer.

Uit de resultaten die we hadden kwam naar voren dat onze collega's bijna alle thema's positiever beleefd hadden dan het jaar daarvoor. In ons evaluatieprogramma NPS was de totale score 7 punten hoger dan in 2020. Collega's vinkten vaker betrokkenheid en bevlogenheid als combinatie aan. We zien in de resultaten van het onderzoek dat medewerkers steeds beter begrijpen wat hun bijdrage is aan de doelstellingen van onze organisatie.

Uit de resultaten kwam ook een belangrijk aandachtspunt naar voren: gedrag van collega's dat als grensoverschrijdend wordt ervaren. Ons standpunt op grensoverschrijdend gedrag is eenvoudig: onacceptabel. Monuta heeft een gedragscode, interne en externe vertrouwenspersonen en een protocol ongewenst gedrag. Grensoverschrijdend gedrag veroorzaakt een gevoel van onveiligheid, ziekmeldingen en opzeggingen.

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 HRM-medewerkers bespreekt de resultaten met de sollicitant. In de analyse letten we op drie dingen: klantgerichtheid, verantwoordelijkheid en resultaatgerichtheid. Dat zijn onze kerncompetenties. Heeft een sollicitant onvoldoende potentieel op één van deze drie dingen? 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

Uitvaartvaartverzorgers met een NaVU-diploma krijgen de titel RU achter hun naam: Register Uitvaartverzorger. 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.

In 2021 zijn 35 uitvaartverzorgers begonnen aan hun NaVu-opleiding. Waarvan 27 uitvaartverzorgers hun NaVU-diploma in 2021 hebben ontvangen. Omdat de coronamaatregelen waren versoepeld kon er gelukkig weer een diploma-uitreiking plaatsvinden. Onze uitvaartverzorgers konden in 2021 ook meedoen aan 30 verschillende PE-trainingen en andere PE-activiteiten.

Opleiding & ontwikkeling uitvaartverzorgers	**2020**	**2021**
Gestart met opleidingstraject uitvaartverzorger	40	35
Afgerond NaVU-vakdiploma	16	27
Aantal trainingen en E-learnings permanente educatie	22	30

Monuta opleiding tot uitvaartverzorger

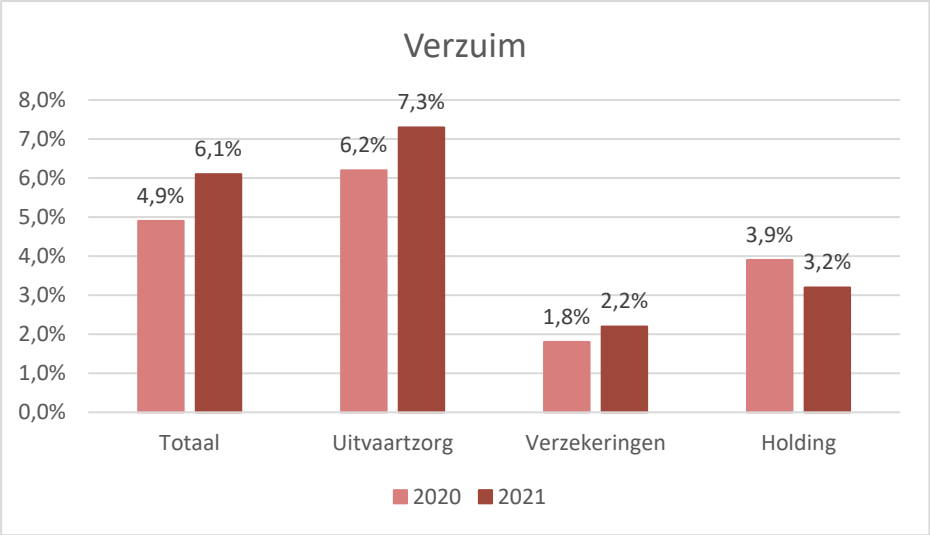
Sinds 2016 hebben wij 3 praktijkopleiders binnen Monuta. Die opleiders hebben een NOBTRA-diploma voor trainingen en een NOBCO-diploma voor coaching. Zij leiden onze uitvaartverzorgers op tot NaVU-niveau. NaVU staat voor Nationaal Vakexamen Uitvaartzorg, een diploma dat bewijst dat een uitvaartverzorger kwaliteit levert. Om een NaVU-diploma te krijgen moeten uitvaartverzorgers voldoen aan strenge opleidingseisen door het hele jaar

heen ('Permanente Educatie (PE)-eisen'). En ze moeten in dienst zijn bij een onderneming met het Keurmerk Uitvaartzorg.

Gezondheid en veiligheid

Elk jaar brengen we in kaart hoeveel uren onze medewerkers afwezig zijn om wat voor reden dan ook. Die afwezigheid noemen we 'verzuim'. Het verzuim van heel Monuta komt eind 2021 uit op 6,1%. Ruim een procent hoger dan in 2020. Het verzuim verschilde in 2021 sterk per bedrijfsonderdeel.

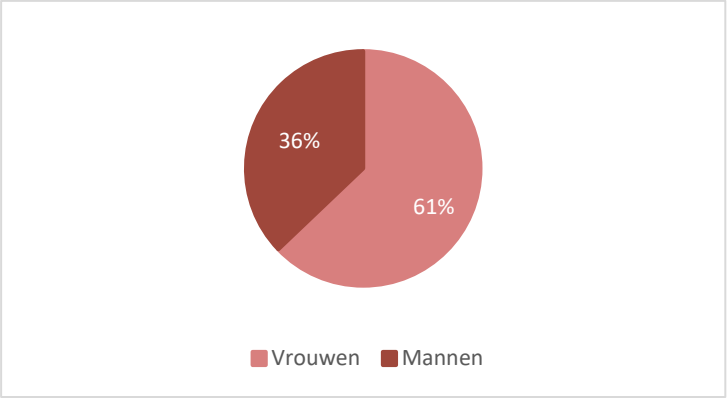
Binnen ons bedrijfsonderdelen Holding en Verzekeringen was het verzuim net als afgelopen jaren laag. Het thuiswerken en corona hadden daar nauwelijks invloed op. Maar binnen de uitvaartzorg nam het verzuim vanaf april 2021 toe. Overbelasting en ziekte door corona zijn de belangrijkste redenen. In totaal waren onze uitvaartzorgmedewerkers 7,3% van de tijd afwezig in 2021. Dat is 2,5% meer dan in 2020. Het verzuim binnen de uitvaartzorg is hoog. Te hoog. We doen er alles aan om het verzuim te verminderen in 2022. Samen met bedrijfsartsen, leidinggevenden en managers kijken we wat daarvoor nodig is. In de grafiek hieronder ziet u de verdeling van het verzuim voor onze verschillende bedrijfsonderdelen.



Diversiteit

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.

Wij hebben een maatschappelijke missie: wij willen er voor iedereen zijn. Onze samenleving is divers. Maar dat zien we nog niet altijd terug in het bedrijfsleven. Dat moet anders. Ook bij Monuta. We hebben een waardevolle partner gevonden in Global People. Door deze samenwerking leren we om diversiteit een prominentere plek te geven in ons dagelijks handelen. Wij vinden het belangrijk dat alle talenten een podium krijgen en een kans om zich te ontwikkelen. De Global People Awards worden uitgereikt aan professionals met de meest uiteenlopende culturele achtergronden. Ze hebben allemaal één ding gemeen: ze inspireren andere talentvolle jongeren maximaal. Als Global People ambassadeur inspireren ze met hun verhaal andere professionals en jong talent om barrières te slechten en het beste uit zichzelf te halen.



Leeftijd werknemers	2021
Gemiddelde leeftijd werknemer	47,4 jaar
Gemiddelde leeftijd werknemer Uitvaartzorg	48 jaar
Gemiddelde leeftijd werknemer Verzekeringen	43,9 jaar
Gemiddelde leeftijd werknemer Holding	46,4 jaar
Aantal werknemers 65 jaar of ouder	11

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.

Uitvaartbedrijf

Uitvaartcentra en crematoria

Wij willen door het hele land bereikbaar zijn voor onze uitvaartklanten. Daarom blijven we steeds investeren in nieuwe locaties op plekken waar we nog niet zijn. In 2021 hebben we twee nieuwe uitvaartcentra gekocht. Het eerste uitvaartcentrum is dit jaar geopend in Kampen. Het tweede uitvaartcentrum wordt in 2022 geopend in Capelle aan de IJssel.

We blijven steeds kritisch op onze uitvaartcentra en afscheidshuizen. Passen ze bij onze belofte 'Open over afscheid'? Voldoen ze nog steeds aan de wensen van onze klanten? We investeren flink om de kwaliteit te blijven leveren die we nastreven. Ons 'Crematorium Noorderveld' in Nieuwegein en ons uitvaartcentrum aan de Loolaan in Apeldoorn zijn volledig vernieuwd. Op onze locaties in Houten en Lochem bouwden we extra familiekamers die 24 uur per dag toegankelijk zijn. In 2022 willen wij onze belangrijkste uitvaartcentra verder vernieuwen en verbeteren.

Samen met onze partner Monuta van der Spek hebben we in de regio Rijnmond twee nieuwe Monuta crematoria gecreëerd. In die crematoria is opbaren en cremeren nu allebei mogelijk. We hebben het bestaande 'Crematorium & uitvaartcentrum In Memoriam' van Monuta van der Spek uitgebreid met een ovenfaciliteit. En we hebben een nieuw crematorium gebouwd in Zwijndrecht: 'Crematorium & uitvaartcentrum Minnendael'.

Franchisenemers, medewerkersparticipaties en samenwerkingen

Lokaal ondernemerschap ontwikkelt zich continu. Wij bewegen daarin mee. Ondernemers kunnen zich via verschillende wegen bij ons aansluiten. Zo hebben wij medewerkerparticipaties. Dat zijn zelfstandige lokale ondernemingen waar wij deels eigenaar van zijn. Daarnaast hebben wij lokale partners en zijn er regionale franchise-ondernemers.

Onze franchise-ondernemers zijn van strategisch belang voor ons. Ze zijn een belangrijk onderdeel van ons bedrijf. In 2021 hebben we de ondersteuning van onze franchise-ondernemers verder geprofessionaliseerd. Zo verbeterden we de samenwerking met de franchise-ondernemers en konden we goed reageren op kansen in de markt. We hadden al een nieuw franchisecontract. In 2021 herschreven we samen met de ondernemers ook ons franchisehandboek. En we zorgden samen voor een levendige franchisevereniging.

In 2021 zijn er 4 nieuwe franchise-ondernemers bijgekomen. Steeds meer ondernemers hebben interesse om zich bij ons aan te sluiten. Dat zal in 2022 verder zichtbaar worden. Wij streven ernaar om in elke regio in Nederland een lokaal gezicht te hebben voor onze klanten.

Klanttevredenheid

Een afscheid organiseren met een goed gevoel voor alle betrokkenen, 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 hebben in 2021 een stabiele waardering van een 9,2 gekregen van de nabestaanden die zij hebben bijgestaan. Een knappe prestatie. Zeker omdat onze uitvaartverzorgers op een alternatieve manier hun werk hebben moeten doen door de coronamaatregelen. We vragen klanten om ons te scoren op de 'Net Promotor Score (NPS)', een vragenlijst waarmee we klanttevredenheid evalueren. Eén van de vragen is of de opdrachtgever ons zou aanbevelen. Onze score op dat punt is gestegen naar 65 in 2021. Een andere vraag is gericht op de waardering die klanten hebben voor onze crematoria en begraafplaatsen. Ook daar zagen we een stijging in 2021, we scoorden 68 punten in 2021. In 2020 was dat nog 66. Onze klanten waarderen vooral onze mensen. En daar zijn we trots op.

Verzekeringsbedrijf

Uitvaartverzekeringen afsluiten

Verreweg het grootste deel van de nieuwe klanten sloot zijn of haar uitvaartverzekering via onze website of telefonisch bij ons af. In 2021 sloten meer mensen hun uitvaartverzekering rechtstreeks bij Monuta af in plaats van via een financieel adviseur. Dat is een direct gevolg van onze online marketingactiviteiten.

We hebben in 2021 een belangrijke stap gezet: we bieden niet langer verzekeringen aan via een tussenpersoon. Dat heet een volmacht: de tussenpersoon is dan volgens de wet bevoegd ('gevolmachtigd') om verzekeringen af te sluiten en te regelen. Maar de risico's blijven voor de verzekeraar. Sinds 1 januari 2020 waren we bezig om te stoppen met het gebruik van de volmachten. We moesten daar namelijk zo veel in investeren in de toekomst, dat het ons meer kostte dan opleverde. Halverwege 2021 hebben we onze verzekeringspolissen in volmachten overgedragen aan een andere, provinciale partij. Wij hebben geen volmachten meer.

Verzekeringen

Wij meten de kwaliteit van onze dienstverlening de hele tijd. Dat doen we met eigen onderzoeken en met externe onderzoeken vanuit de uitvaartbranche. De uitkomsten van deze onderzoeken helpen ons om onze dienstverlening voor onze klanten steeds te blijven verbeteren, nu en in de toekomst. We gebruiken de uitkomsten van de onderzoeken om onze medewerkers te trainen.

Onze dienstverlening is ook digitaal. Zo kunnen klanten vanuit huis gemakkelijk allerlei dingen met ons regelen. In 2021 werd onze digitale MijnMonuta-omgeving door meer dan 250.000 klanten gebruikt. Ook voor onze digitale omgevingen gebruiken we de 'Net Promotor Score (NPS)' om steeds te meten hoe tevreden onze klanten zijn. We zijn blij met de feedback die we daaruit krijgen: zo leren we steeds bij en verbeteren we onze dienstverlening.

Onze klanten zijn heel loyaal aan ons. Dat merken we aan het lage aantal vertrekkende klanten. Mensen kiezen bewust voor een Monuta uitvaartverzekering. In 2021 zagen we dat meer klanten bij ons bleven dan het jaar daarvoor.

Excellente operatie

Wij willen al onze interne systemen binnen Monuta zo goed mogelijk organiseren. Daarom zijn we steeds op zoek naar hoe we onze dienstverlening nog verder kunnen verbeteren. We investeren in moderne systemen en digitaliseren allerlei processen. Daarmee willen we rust en ruimte creëren voor onze uitvaartverzorgers en onze medewerkers van de afdeling klantcontact. Zo kunnen zij zich helemaal richten op het creëren van een unieke Monuta-klantbeleving.

We hebben nog meer veranderd om meer aandacht aan onze klanten te kunnen geven. Zo hebben we onze uitvaartorganisatiebureaus op een andere manier georganiseerd. We hadden 11 losse organisatiebureaus die door het hele land verspreid waren. Dat zijn er nu nog maar 4, allemaal in een andere regio. Vanuit die nieuwe, centrale regiebureaus plannen en organiseren onze bureaumedewerkers onze uitvaarten.

Om dat te ondersteunen hebben we in 2021 veel processen digitaal gemaakt in onze Uitvaartzorg. We hebben alle basisapplicaties vervangen door een modernere standaardoplossing (Software as a Service-oplossing). Onze medewerkers werken vanaf nu met volledig nieuwe systemen. Daarin regelen ze het elektronische uitvaartdossier, de financiële kant van uitvaarten en rekeningen voor de klant. Ze verwerken er ook rekeningen van inkopen in. Daarnaast hebben we een nieuw programma in gebruik genomen voor het maken van planningen.

Als laatste verdiepten ons in verschillende oplossingen en selecteerden zorgvuldig een administratiesysteem voor verzekeringspolissen. We kozen een systeem dat zich bewezen heeft in de markt. Zo weten we zeker dat we onze klanten ook in de toekomst kunnen bieden wat ze zoeken. Dit systeem gaan we in 2023 in gebruik nemen.

Duitse Monuta organisatie

We zijn sinds 2009 actief in de Duitse markt. We hebben daar veel zien veranderen en een mooie verzekeringsportefeuille opgebouwd. In 2021 hebben we vastgesteld dat de combinatie van verzekeren en uitvaarten verzorgen, waar wij als Monuta voor willen staan, in de Duitse markt erg moeilijk is te realiseren. Daarom bevinden wij ons in een periode van strategische herbezinning.

A.3 Beleggingen

Monuta Verzekeringen N.V.

In 2021 zijn onze beleggingen verder in lijn gebracht met onze verzekeringsverplichtingen. De rente hedge is dit jaar met behulp van een gewijzigd beleggingsmandaat nog beter afgestemd op het beheersen van het rente risico.

Naast het verbeteren van de rentehedge hebben we een grote stap gemaakt door onze aandelenbeleggingen in Europa en Pacific om te zetten naar een wereld aandelenfonds (investering € 240 miljoen) dat tevens beter past bij onze ESG-doelstellingen.

In 2021 hebben de volgende aanpassingen in de beleggingen plaatsgevonden:

1. De participaties in het LDI-fonds zijn verkocht ten behoeve van het mandaat voor renteafdekking, dit mandaat is ondergebracht bij de externe vermogensbeheerder Cardano;
2. De participaties in de aandelenfondsen Europa en Pacific zijn verkocht ten behoeve van een belegging in een Wereldaandelenfonds bij de externe vermogensbeheerder Northern Trust.
3. De exposure naar US-dollar in het Wereldaandelenfonds is voor 75% afgedekt met valutatermijncontracten bij de eerdergenoemde vermogensbeheerder Cardano.
4. De beleggingen in bedrijfsobligaties en onderhandse leningen zijn verder uitgebreid.

Deze zijn in overeenstemming met het beleggingsbeleid.

In 2021 is gestart met de selectie van potentiële vermogensbeheerder voor de belegging in hypotheken, in 2022 zal deze categorie toegevoegd worden aan de beleggingsportefeuille.

In 2021 is een ALM studie uitgevoerd. De belangrijkste bevindingen zijn:

- ✓ De huidige strategische asset allocatie (SAA) voldoet aan de lange termijn doelstellingen.
- ✓ Om de efficiëntie van de rente-afdekking te vergroten kan overwogen worden om de afdekking in het 50 jaar looptijdsegment te verhogen.
- ✓ Onder de voorgestelde EIOPA wijzigingen is een hogere rente-afdekking gunstig.
- ✓ De allocatie naar het mandaat kan met 5% worden verlaagd ten behoeve van vastrentende beleggingen met een spread en beperkt kapitaal beslag onder SII.

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

Categorie	31-12-2020 Marktwaarde	(%)	31-12-2021 Marktwaarde	(%)	Rendement
Vastrentende waarden	1.813,5	77,5%	1.646,5	72,4%	-14,6%
Staatsobligaties	*474,0*	*20,3%*	*496,0*	*21,8%*	*-9,5%*
Credits	*104,5*	*4,5%*	*151,7*	*6,7%*	*-0,8%*
Onderhandse leningen	*264,7*	*11,3%*	*302,0*	*13,3%*	*-4,9%*
Cash binnen mandaat	*59,4*	*2,5%*	*8,9*	*0,4%*	*-0,2%*
Geldmarktfondsen	*0,0*	*0,0%*	*688,9*	*30,3%*	*-0,5%*
Variation Margin	*0,0*	*0,0%*	*-20,7*	*-0,9%*	
Rentederivaten	*0,0*	*0,0%*	*18,9*	*0,8%*	
Valutaderivaten	*0,0*		*0,7*	*0,0%*	
LDI-fund	*911,0*	*38,9%*	*0,0*	*0,0%*	
Vastgoed	148,1	6,3%	157,6	6,9%	9,5%
Woningen	*90,4*	*3,9%*	*98,3*	*4,3%*	*11,4%*
Winkels	*24,6*	*1,1%*	*24,7*	*1,1%*	*4,9%*
Kantoren	*33,1*	*1,4%*	*34,6*	*1,5%*	*7,3%*
Aandelen	293,3	12,5%	282,2	12,4%	18,9%
Aandelen Europa	*204,7*	*8,7%*	*0,0*	*0,0%*	*23,2%*
Aandelen Pacific	*54,5*	*2,3%*	*0,0*	*0,0%*	*14,7%*
Aandelen EM	*34,0*	*1,5%*	*37,3*	*1,6%*	*10,4%*
Aandelen NT	*0,0*	*0,0%*	*244,9*	*10,8%*	
Liquide middelen in eigen beheer	86,1	3,7%	187,1	8,2%	
Totaal	**2.340,9**	**100,0%**	**2.273,3**	**100,0%**	**-6,7%**

Beleggingen Monuta Verzekeringen N.V. (exclusief belegging in Monuta Vastgoed Beheer II B.V. € 42,7 mln., eigen pand € 8,0 mln., hypotheken € 1,3 mln. per 31-12-2021)

De post Geldmarktfondsen (€ 326 mln.) is gereserveerd voor de nieuwe categorie hypotheken.

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)

Categorie	31-12-2020 Marktwaarde	(%)	31-12-2021 Marktwaarde	(%)
Staatsleningen fonds	12,9	48,0%	11,1	41,5%
Credit fondsen	12,4	46,1%	11,2	41,8%
Geldmarkt fonds	0,5	1,8%	0,03	0,1%
Liquide middelen in eigen beheer	1,1	4,1%	0,00	0,0%
Totaal	26,83	100%	22,37	83%

Duurzaam beleggen

Wij passen het duurzaamheidsmodel toe op alle onderdelen van ons bedrijf. Dus ook op onze beleggingen. Wij beleggen zo veel mogelijk in projecten die bijdragen aan een duurzame maatschappij. Onze uitgangspunten voor duurzaam beleggen hebben wij samengevat in een ESG-beleggingsbeleid. Dat beleid is onderdeel van ons overkoepelende beleggingsbeleid. Wij gaan daarbij uit van een aantal dingen:

- Wij geloven dat maatschappelijk betrokken zijn niet ten koste gaat van de opbrengst.
- Bij elke belegging denken wij goed na over de risico's. Dat kan om geld of om goederen gaan.
- Wij geloven dat het ook voor ons als bedrijf goed is om te investeren is milieu, maatschappij en goed bestuur. Bedrijven die dat doen zijn vaak stabielere en financieel gezondere bedrijven dan bedrijven die dat niet doen.
- Wij willen de wereld mooier en beter achterlaten voor de achterblijvers.

- Wij willen een bijdrage leveren aan een economie en maatschappij die ook in de toekomst overeind blijven.

Ons maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid is zichtbaar in de volgende dingen:

- Wij ondersteunen het IMVO-convenant (zie hieronder) van het Verbond van Verzekeraars;
- Onze externe vermogensbeheerders werken volgens onze uitsluitingenlijst;
- Onze externe vermogensbeheerders verwerken duurzaamheid in hun beleggingsbeleid;
- Onze externe vastgoedfondsen investeren volgens de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB);
- Duurzaamheid is een vast agendapunt in elke kwartaalbespreking met externe vermogensbeheerders.

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. We spannen ons in om de afspraken uit het convenant voor 5 juli 2023 gerealiseerd te hebben.

Activiteiten 2021

In 2021 hebben wij geïnvesteerd in duurzaam beleggen. Dat deden we op de volgende manier:

We belegden in een wereldaandelenfonds
Daarbij keken we naar de aandelenindex in de ESG-markt als referentiekader. Dat noemen we de 'benchmark'. Deze ESG-benchmark richt zich op bedrijven die vooroplopen op het gebied van duurzaamheid.

We schakelden een externe vermogensbeheerder in: Cardano
Aan Cardano de taak om te zorgen dat we minimaal risico hebben van de schommelende rente. Cardano is sinds eind 2021 ook eigenaar van ACTIAM, een duurzame belegger. De overname van ACTIAM brengt Cardano dichterbij haal doel om duurzame totaaloplossingen te bieden aan verzekeraars.

We deden mee met de VBDO-benchmark

Deze verzekeringsbenchmark laat ons zien hoe ver we zijn met het behalen van onze ESG-doelstellingen.

De ranglijst laat zien dat we in absolute zin duidelijke vorderingen hebben gemaakt. Desondanks zijn we iets gedaald in de ranglijst omdat andere verzekeraars een nog sterkere verbetering hebben laten zien

We vormden een intervisiegroep met andere verzekeraars

Daarin bespraken we hoe we het beleid voor ESG-beleggingen vorm kunnen geven volgens het IMVO-convenant.

We spraken over duurzaamheid met onze externe vermogensbeheerders
Dat deden we ieder kwartaal tijdens speciale overleggen met de vermogensbeheerders.

We stelden een vragenlijst op voor onze externe vermogensbeheerders

Daarin vragen we de vermogensbeheerders de fondsen waar wij in beleggen te evalueren. Zo willen wij in beeld krijgen of deze fondsen ook echt hun duurzaamheidsdoelen halen. In de vragenlijst komen onderwerpen aan de orde over het klimaat (biodiversiteit, CO2e), het uitsluitingenbeleid, het stemgedrag op aandeelhoudersvergadering en de maatschappelijke betrokkenheid.

Wij zochten een nieuwe vermogensbeheerder voor hypotheken

Daarbij was duurzaamheid een belangrijk voorwaarde.

We kozen voor duurzame alternatieven tijdens onderhoud en vervanging

Bijvoorbeeld bij het onderhoud van panden en vervanging van apparatuur in de categorie *vastgoed in eigen beheer*.

We investeerden in leningen van woningcorporaties

Met die leningen kunnen woningcorporaties sociale huurwoningen betalen en verduurzamen.

A.4 Overige informatie[10]

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:

[10] Jaarrekening 2021; zover het de consolidatiekring SII betreft

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGELINGEN			
	31 dec 2021		
	tot 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar
Specificatie investeringsverplichtingen:			
Investeringen Opeinde	515.170		
Totaal investeringsverplichtingen	515.170	0	0
Overige verplichtingen:			
Leaseverplichtingen wagenpark ROI	1.214.098	2.307.396	0
Huurverplichtingen panden	315.104	507.977	44.951
Overige verplichtingen (inkoopverplichtingen)	2.567.850	1.387.193	234.231
Totaal overige verplichtingen	4.097.052	4.202.566	279.182
Totaal niet in de balans opgenomen regelingen	**4.612.222**	**4.202.566**	**279.182**

Monuta Holding N.V. is het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting voor Monuta Uitvaartgroep N.V en haar deelnemingen, Monuta Verzekeren 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

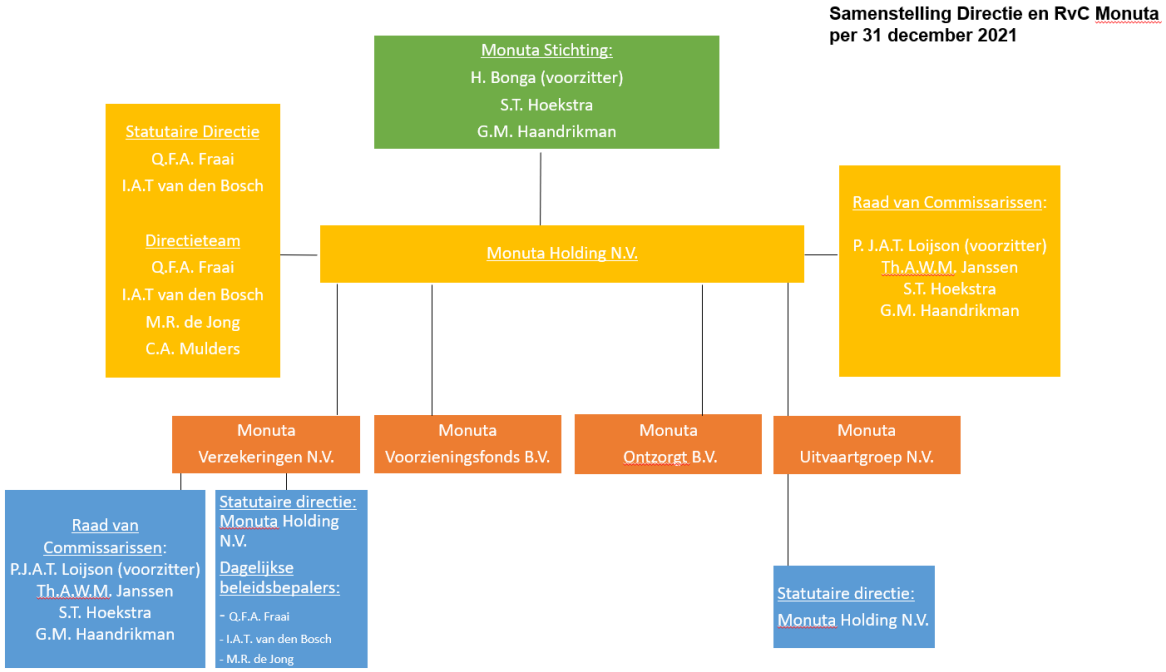
B.1 Bestuurlijke structuur

In deze rapportage wordt ingegaan op de rollen en verantwoordelijkheden van de verschillende organen binnen Monuta Holding N.V. en haar dochterentiteiten. 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 bestuur van Monuta Holding N.V.;
- het reglement voor de RvC van Monuta Holding N.V.;
- het reglement voor de ARC;
- het reglement voor de selectie- en remuneratiecommissie; en
- het Beleid Sleutelfuncties.

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

Organisatiestructuur per 31-12-2021



Aandeelhouder: Monuta Stichting[11]

[11] Statuten Monuta Stichting

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[12]

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 taken en bevoegdheden van de raad, de taakverdeling en de werkwijze nader uitgewerkt en vastgelegd.

In 2021 zijn in totaal 7 vergaderingen gehouden. Naast de reguliere vergaderingen is ad hoc telefonisch overlegd en heeft er regelmatig bilateraal overleg plaatsgevonden met de directie en sleutelfunctionarissen. In verband met de coronacrisis heeft een deel van de vergaderingen digitaal plaatsgevonden. Twee vergaderingen hebben plaatsgevonden op een uitvaartlocatie: in crematorium Heidehof in Ugchelen en in crematorium La Grande Suisse in Maastricht.

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

Onderwerpen die gedurende 2021 door de raad van commissarissen zijn besproken, zijn onder andere:

- de strategie en de risico's van de onderneming in Nederland en Duitsland;
- de algemene gang van zaken in het Verzekerings- en Uitvaartbedrijf;
- Environment, Social & Governance (ESG);
- IT visie en strategie en IT controls;
- COVID-19 en de gevolgen hiervan voor de medewerkers en klanten;
- governance en interne organisatie;
- marktontwikkelingen binnen Nederland en Duitsland;
- de kwaliteit van de dienstverlening en de commerciële ontwikkeling;
- merkpositionering;

[12] Jaarrekening, Verslag RvC

- het prijsbeleid;
- de begroting en meerjarenplanning;
- beheerste bedrijfsvoering;
- samenstelling en profiel RvC;
- de jaarrekening 2020, het accountantsverslag, het actuarieel rapport;-de managementletter;
- de risk appetite en het risk management framework;
- diverse beleidsstukken sleutelfuncties;
- de uitkomsten van interne risico-, beheersings- en controlesystemen, de legal letter, compliance rapportages, Interne Audit rapportages en risicomanagementrapportages;
- 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: de salarisadministratie, opvolgingsplanning, het salarishuis en beloningsbeleid, het medewerkersonderzoek, cultuur en het onderzoek naar risicobewustzijn;
- 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.

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 2021 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:

- Afdekking van het renterisico;
- Cybercrime en informatiebeveiliging.

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.

Samenstelling, benoeming en functioneren RvC

De raad van commissarissen is zodanig samengesteld dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen, waarbij complementariteit, collegiaal bestuur, onafhankelijkheid en streven naar diversiteit voorwaarden zijn voor een goede taakvervulling van de raad van commissarissen.

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.

De ondernemingsraad

De raad van commissarissen woont jaarlijks een of meer vergaderingen van de ondernemingsraad bij. In 2021 hebben mevrouw Hoekstra en de heer Loijson een Overlegvergadering bijgewoond.

Commissies

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

Audit- en Risk Commissie[13]

De audit- en riskcommissie 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.

De audit- en riskcommissie brengt 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 2020 geëvalueerd en heeft de aanpak en het auditplan jaarwerk 2021 besproken, tevens zijn de bevindingen uit de interim-controle 2020 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 risicobeheer en de informatietechnologie. 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 , manager Juridische Zaken,, de manager actuariaat & beleggingen, de manager internal audit, de actuarieel functiehouder en de secretaris van de raad van commissarissen aanwezig. De audit- en riskcommissie spreekt de sleutelfunctionarissen uit de organisatie ook buiten de formele vergaderingen om.

In 2021 heeft de audit- en riskcommissie vijf keer regulier vergaderd. Naast de reguliere vergaderingen is er viermaal in klein comité over specifieke onderwerpen vergaderd (renteafdekking; Solvency and Financial Condition Report (SFCR) en Regular Supervisory report (RSR); deep dive kapitaalbeleid, overdrachtswaarde en economische waarde; en begroting en 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 februari en maart 2021 stond de reguliere vergadering in het teken van de jaarcijfers 2020. Met de bespreking van de jaarrekening 2020 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 2021 hebben de leden van de audit- en riskcommissie alleen met de controlerend

[13] Jaarrekening, Audit- en riskcommissie, pagina 6 en reglement RvC

accountant en de actuarieel functiehouder gesproken over de performance van Monuta en over het jaarwerkproces. In de vergadering van mei 2021 is de evaluatie van PwC als controlerend accountant aan de orde geweest, alsmede de rapportage van KPMG over de evaluatie van de Internal Audit Functie (IAF). Elke vijf jaar moet worden vastgesteld of de IAF van Monuta beschikt over een stelsel van kwaliteitsbeheersing dat voldoet aan het normenkader van het Instituut van Internal Auditors (IIA). KPMG heeft bevestigd dat de IAF hieraan voldoet.

In september 2021 is gesproken over het kapitaalbeleid en het jaarplan IAF. IT en informatiebeveiliging heeft veel aandacht gekregen. De vergaderingen in november 2021 stond in het teken van het bespreken van de opvolging van het DNB-rapport over informatiebeveiliging, de ORSA en de Risk Appetite Statement (RAS) en het updaten van diverse beleidsstukken.

Selectie- en remuneratiecommissie[14]

De selectie- en remuneratiecommissie bereidt, binnen haar taakgebied, de besluitvorming van de raad van commissarissen voor. De selectie- en remuneratiecommissie bestaat (na het aftreden van mevrouw prof. Mr. T. Bender per 31 mei 2021) uit: mevrouw S.T. Hoekstra MBA MCM (voorzitter) en de heer drs. Ir. P.J.A.T. Loijson.

Bij de vergaderingen zijn de directievoorzitter en de manager HRM 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 2021 heeft de selectie- en remuneratiecommissie vier 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 2021 zijn daarnaast de volgende bijzondere onderwerpen aan de orde geweest:

- Monuta Stichting;
- Vacature raad van commissarissen;
- Aanstelling bestuurssecretaris;
- Rooster van aftreden RvC-leden;
- Het Nieuwe Werken;
- Impact Covid-19;
- Opvolgingsplanning;
- Benchmark directiesalarissen
- Permanente educatie raad van commissarissen

[14] Jaarrekening, Selectie- en remuneratiecommissie, pagina 6

Beschikbaarheid en bereikbaarheid

Beschikbaarheid van de leden van de RvC:

Naam	Aanwezig raad van commissarissen	Aanwezig audit- en riskcommissie	Aanwezig selectie en renumeratie-commissie
prof. mr. T. Bender	100% (t/m 31 mei 2021)		100% (t/m 31 mei 2021)
drs. G.M. Haandrikman AAG	100%	100%	
S.T. Hoekstra MBA MCM	100%		100%
drs. Th.A.W.M. Janssen	100%	100%	
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.

Statutaire Directie[15]

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[16]

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.

[15] Reglement directieteam

[16] Reglement directieteam

Bevoegdheden en taken van de statutaire Directie en titulair directeuren [17]

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 Monuta 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[18]

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 Directie-

[17] Reglement RvB

[18] Reglement RvB

team 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[19]

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[20]

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[21]

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

[19] Reglement RvB

[20] Reglement RvB

[21] Intranetpagina Ondernemingsraad

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[22]

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 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[23-24]

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:

---

[22] Vakbekwaamheidsmodel Monuta, gevalideerd in DT-overleg 13 januari 2014 en DT overleg 26 januari 2015

[23] Beloningsbeleid en jaarrekening, beloningsbeleid

[24] Beloningsbeleid geplaatst op internet – www.monuta.nl

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.

Maximale variabele beloning

In het verzekeringsbedrijf is al geruime tijd geen sprake meer van het uitkeren van variabele beloning. Voor de functies binnen het uitvaartbedrijf van Monuta is de variabele beloning afgeschaft per 1 januari 2021.

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 vijf directieleden (bedragen * € 1.000):

Vaste beloningen	Pensioenen en overig	Variabele beloning (constant)	Totaal	Aantal begunstigden
1.244	146	-	1.390	6

Alle beloningscomponenten zijn onvoorwaardelijk toegekend.

Remuneratie RvC[25]

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

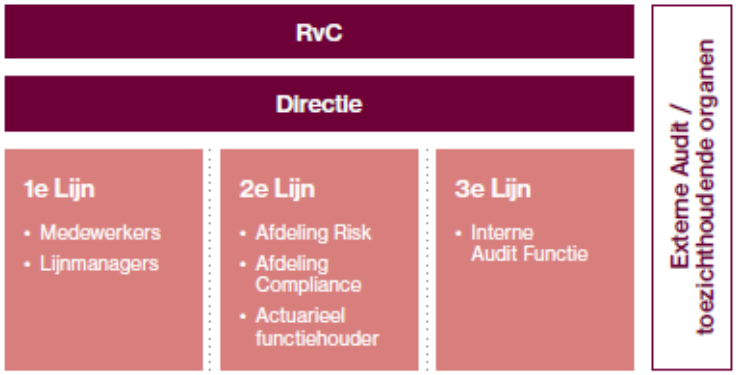
Totaal
240

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[26]

Het governancesysteem van Monuta is gebaseerd op het 'three lines of defense model' (3LoD model). Dit model is algemeen aanvaard in de financiële industrie en in lijn met de vereisten van Solvency II voor verzekeraars. Dit model draagt bij aan een integere en beheerste bedrijfsvoering.



De verantwoordelijkheden van de drie lijnen zijn:

1. Eerste lijn: het management en eigenaarschap van risico's en de controle hierop (operationeel management)
2. Tweede lijn: het monitoren en onafhankelijk adviseren over risico's en het reviewen van de toets door de 1e lijn op de door hen uitgevoerde beheersmaatregelen (onder andere risicomanagement en compliance functies)
3. Derde lijn: het verstrekken van onafhankelijke assurance aan de directie over de effectiviteit van het risicomanagement (internal audit functie).

[25] Jaarrekening 2021, RvC verslag, Remuneratie RvC en Beloningsbeleid

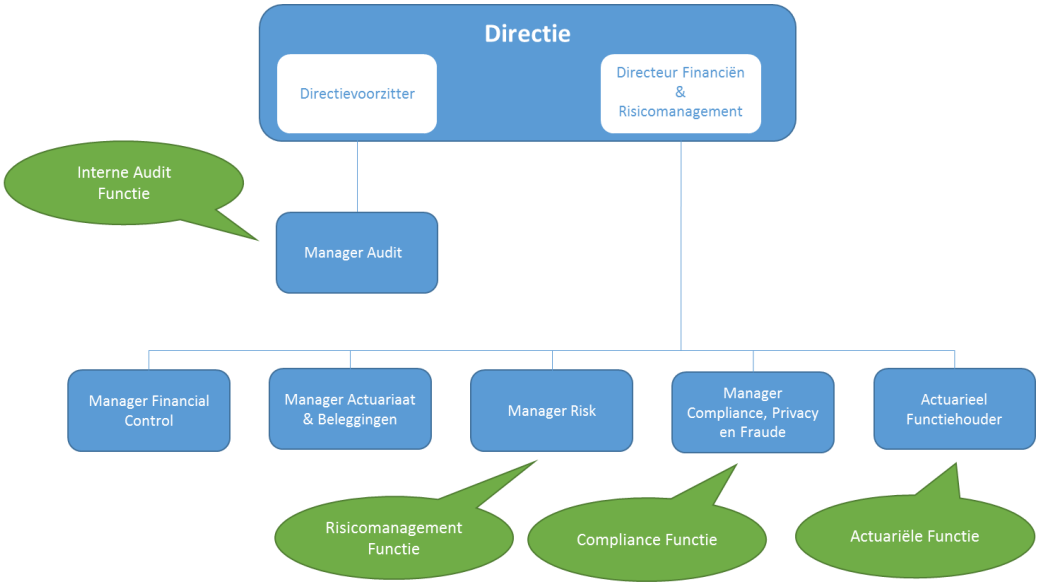
[26] Monuta Risicomanagement Beleid 2022 en Monuta Risico Management Framework 2022

Elke lijn heeft haar eigen rol in het governance raamwerk. Wanneer iedere lijn haar taken en verantwoordelijkheden op de juiste wijze invult, dan is het waarschijnlijker dat de organisatie slaagt in het adequaat beheersen van risico's.

Sleutelfuncties[27]

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 Holdingsniveau, en 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.

[27] Beleid Sleutelfuncties 2022

B.4 Risicomanagement systeem inclusief eigen risico en Solvency assessment[28, 29, 30]

Risicomanagement

Om het Risicomanagement binnen Monuta op operationeel niveau verder in volwassenheid te laten groeien, heeft Monuta in 2021 het programma 'beheerste bedrijfsvoering' uitgevoerd. Als onderdeel daarvan zijn de essentiële processen geherdefinieerd, zijn risico's daarbinnen opnieuw beoordeeld én zijn beheersmaatregelen herijkt. Daarnaast is er een nieuwe Governance, Risk en Compliance-systeem geïmplementeerd om het risicomanagementproces verder te ondersteunen: MAVIM.

De eerste lijns afdelingen zijn aangewezen als risico-eigenaren: de risico-eigenaren zijn verantwoordelijk voor de tijdige signalering en inventarisatie, adequate mitigatie en monitoring en doelmatige rapportage van risico's. Dit alles dient te gebeuren binnen de opgestelde risicomanagement beleidskaders, zoals de Risk Appetite Statement en de gestelde Key Risk Indicators. De Risicomanagement Functie, als onderdeel van de tweede lijn, adviseert en ondersteunt het management bij een beheerste bedrijfsvoering.

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.

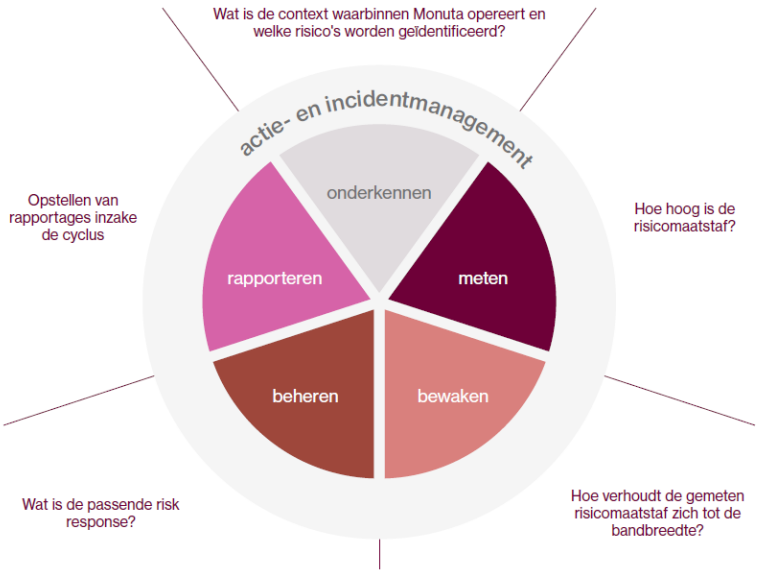
We hanteren voor onze strategische doelen vooraf bepaalde succesdoelen: de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's. Het behalen van deze doelen kan door risico's worden bedreigd. Met diverse analyses maken we een inventarisatie én beoordeling van risico's die de strategische doelen van Monuta 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

28 Risico Management Beleid 2022

29 Risk Management Framework 2022

30 Jaarverslag 2021

in relatie tot de tolerantiegrenzen en waarschuwingssignalen. De RAS en de bijbehorende KRI's zijn in 2021 geactualiseerd, rekening houdend met de nieuwste inzichten. De KRI's zijn eenduidig meetbaar en worden periodiek gemonitord via een dashboard. Dit dashboard geeft de directie concrete handvatten om de risico's in de bedrijfsvoering te beheersen.



Own Risk and Solvency Assessment

De Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) is de kern van Solvency II. Dit is een onderzoek naar de risico's die wij lopen in verhouding tot het eigen vermogen dat wij ter beschikking hebben om deze risico's te kunnen dragen. Ook in 2021 hebben we een ORSA-document opgesteld. Vanuit de vastgestelde risicobereidheid zijn wederom berekeningen uitgevoerd om te bepalen 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 het kader vanuit het Kapitaalbeleid volgen. Mede door de ORSA hebben we inzicht in de gevoeligheden en kunnen we goed anticiperen op toekomstige gebeurtenissen. De 2e-lijn voert jaarlijks een inhoudelijke review uit op de ORSA. De 3e-lijn voert periodiek een audit uit op het ORSA-proces.

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

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. Daarbij gaat de studie ook in op hoe de financiële risico's kunnen worden beheerst. Asset Liability Management heeft als doel om de bezittingen (beleggingen en vastgoed) en verplichtingen optimaal op elkaar af te stemmen. 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 verzekeringsverplichtingen 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. Deze groep wordt specifiek onderkend omdat IT- en informatiebeveiliging een steeds grotere en belangrijkere rol speelt binnen Monuta. 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. Dit proces 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[31]

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. Daar waar mogelijk trekken deze disciplines met elkaar op en versterken elkaar. Dat zorgt enerzijds voor meer duidelijkheid binnen de organisatie, met name daar waar het gaat om de naleving van wet- en regelgeving en vergroot anderzijds de effectiviteit van continuïteit van de verschillende functies, waarbij de onafhankelijkheid van deze functies nimmer in het geding is.

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. Hiërarchisch valt de Manager Compliance & Privacy onder deze directeur.

[31] Beleid Sleutelfuncties 2022

De capaciteit van de Compliance Functie wordt op basis van een actuele risicoanalyse, in afstemming met het Directieteam, gericht op de voor de onderneming belangrijkste risico's; in het compliance jaarplan worden capaciteit en planning vastgesteld.

De Compliance Functie kan worden gecombineerd met een andere (controle)functie, mits de effectiviteit en de onafhankelijkheid van de Compliance Functie hiermee niet in gevaar gebracht wordt. De Compliance Functie kan niet worden vermengd met een commerciële verantwoordelijkheid of worden gecombineerd met de Interne Audit Functie.

De Manager Compliance & Privacy beschikt conform het functieprofiel over voldoende kennis, vaardigheden en competenties om de Compliance Functie adequaat uit te kunnen oefenen en draagt er door middel van Permanente Educatie zorg voor dat zijn kennis op peil blijft en voldoet aan interne en externe deskundigheidseisen.

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. De Compliance Functie maakt deel uit van het systeem van interne beheersing van de onderneming.

Het compliance proces is een proces dat continu plaatsvindt onder verantwoordelijkheid van het Directieteam dat betrekking heeft op compliance risico's met als doel om de vergunning bij DNB en AFM te handhaven en 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 compliance risico's binnen de organisatie alsmede het bevorderen van bewustwording van compliance risico's.

Aan genoemde verantwoordelijkheden wordt als volgt uitvoering gegeven:

- *Initiëren*: opstellen charter en jaarplan
- *Informeren*: signaleren relevante wet- en regelgeving en ontwikkelingen
- *Adviseren*: toepassing, uitleg en implementatie wet en regelgeving, beheersmaatregelen en integriteitsvraagstukken
- *Uitvoeren*: regie op beheer compliance incidenten (art 12 jo art 1 Bpr), opstellen en actueel houden van een compliance risicoanalyse en normenkaders, awareness bevorderen
- *Coördineren*: contacten met toezichthouders, afhandeling van compliance incidenten
- *Monitoren:* naleving wet- en regelgeving, verbeteracties, gedrag en cultuur elementen

- *Rapporteren*: beheersing van compliance risico's, mate van voldoen aan wet- en regelgeving, compliance incidenten, organisatie brede aanbevelingen

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.

Op basis van een juridische benadering, namelijk de keuze voor relevante wet- en regelgeving, wordt de reikwijdte van Compliance Functie bepaald. Voor Monuta beperkt de Compliance Functie zich tot de volgende (onderdelen van) wetten en aanverwante regelgeving:

- De gedrags (niet-financiële / kwalitatieve) normen uit de Wet op het financieel toezicht (Wft) en uit de Richtlijn Solvency II en aanverwante regelingen
- Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)
- Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme (Wwft)
- Sanctiewet(Sw)
- Mededingingswet (mw)
- Wet oneerlijke handelspraktijken (Burgerlijk Wetboek boek 6 afd. 3a)
- Zelfregulering van het Verbond van Verzekeraars die betrekking heeft op het beheersen van de integriteit van de onderneming
- Interne regelgeving die is afgeleid van bovengenoemde wetgeving, zoals de gedragscode en incidentenregeling
- Wet op de lijkbezorging

Rapportagelijnen en overlegstructuren

De Compliance Functie rapporteert per kwartaal en heeft een rechtstreekse rapportagelijn naar zowel het Directieteam als de RvC.

De Manager Compliance & Privacy neemt in ieder geval deel (of is vertegenwoordigd) 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.

Naast de formele rapportage bespreekt de Manager Compliance & Privacy in beginsel maandelijks met ieder lid van het Directieteam afzonderlijk de voor zijn portefeuille relevante ontwikkelingen en voortgang op compliance thema's.

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.

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 Compliance Functie heeft periodiek overleg met de drie andere sleutelfuncties, te weten de Risicomanagement Functie en Interne Audit Functie en de Actuariële Functie.

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[32]

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.

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

[32] Beleid Sleutelfuncties 2022

Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten. Dit systeem bestaat uit strategieën, processen, en rapportage-procedures 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[33]

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).

---

[33] Beleid Sleutelfuncties 2022

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[34]

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

[34] Beleid Sleutelfuncties 2022

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[35]

Monuta heeft haar uitbestedingsbeleid beschreven in een beleidsdocument. In dit document worden eisen gesteld en beschreven aan welke vereisten een uitbesteding dient te voldoen. Naar aanleiding van dit beleid is het proces beschreven. Speciale aandacht wordt besteed aan kritische en belangrijke uitbestedingen alsmede opslag in de Cloud conform de daarvoor geldende wet- en regelgeving.

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 verantwoordelijk is/blijft voor de door haar uitbestede activiteiten is in de uitbestedingsovereenkomst opgenomen dat de partij die de uitbestede activiteit uitvoert periodiek rapporteert over de geleverde prestaties en andere zaken die in het kader van wet- en regelgeving relevant zijn. Daarnaast maken andere vormen van monitoring deel uit 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.

[35] Verkorte samenvatting Uitbestedingsbeleid 2020

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 2021 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 kan zich ook voordoen wanneer verzekeringsverplichtingen niet afdoende zijn, doordat 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 2021 € 671 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 2021 met € 26 miljoen gestegen door diverse model- en parameterwijzigingen en enkele beleidsverfijningen.

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	€ 397.168.750
Blootgestelde verplichtingen - Lapse Up	-€ 604.411.491
Blootgestelde verplichtingen - Lapse Down	€ 1.024.923.165
Blootgestelde verplichtingen - Mass Lapse	-€ 358.062.375
Blootgestelde verplichtingen - Kosten	€ 425.623.872
Blootgestelde verplichtingen - Catastrophe	€ 377.177.449

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 -/- €604 mln. Hiervan is de best estimate van producten met een positieve waarde € 101 mln, de best estimate van producten met een negatieve waarde bedraagt -/- €705 mln.

De totale waarde onder SII voor schok van producten die gevoelig zijn voor de massaal vervalschok, bedraagt -/- €358 mln. Hiervan is de best estimate van producten met een positieve waarde € 347 mln, de best estimate van producten met een negatieve waarde bedraagt -/- €705 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 59 % 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 2021). Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor vervalrisico ultimo 2021 uit op € 538 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 2021 uit op € 227 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 2021 uit op € 131 miljoen.

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

- Covid lange termijn scenario: duurzaam hogere sterftekansen (+15%), verder komen zakenreizen, massatoerisme, woon- werkverkeer en online retail noot meer op het niveau van voor de Covid-19 pandemie.

De volgende conclusies kunnen worden getrokken uit de doorgerekende scenario's:

- In het Covid lange termijn scenario zorgt het toevoegen van een sterfteschok direct voor een daling van de SII ratio en economische werkelijkheid, er is minder toekomstige winstverwachting dus beide dalen. De SII ratio laat (door de UFR dalingen) een dalend verloop zien. Dit effect is nog groter als geen nieuwe productie wordt meegenomen. De economische werkelijkheid laat na de sterfteschok een licht stijgend verloop zien (er blijft herstellend vermogen door beleggingsopbrengsten).
- Hogere sterfte is nadelig voor Monuta. Toekomstige winstverwachtingen worden in mindere mate gerealiseerd. Het eigen vermogen en de SCR dalen, maar het effect op het eigen vermogen is groter, zodat de ratio daalt. Ook de economische dekkingsgraad daalt.
-

- 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 2021 € 285 miljoen na diversificatie. Het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta Verzekeringen N.V. na diversificatie bedraagt € 275 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 Uitvaartgroep, 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 renterisico en aandelenrisico. 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.

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)	€ 968.566.385	€ 1.141.552.966	€ 691.744.712
staatsobligaties	*€ 496.024.289*		
bedrijfsobligaties	*€ 151.676.413*		
onderhandse leningen	*€ 301.999.224*		
LDI fonds	*€ 18.866.459*		
Blootgestelde verplichtingen	€ 425.623.872	€ 710.587.093	€ 36.867.437
Totaal saldo	**€ 542.942.513**	**€ 430.965.873**	**€ 654.877.274**

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 LDI fonds is inbegrepen in de balanspost “Beleggingsfondsen”. 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 2021 €1,3 mln., ultimo 2020 €1,6 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	282.196.837
type 1 equity	242.889.038
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 1	*242.889.038*
strategic participations (type 1 equities)	0
type 2 equities	39.307.799
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 2	*2.014.298*
waarvan Aandelen EM	*37.293.501*

Tabel C.5 - Aandelenrisico (Monuta Holding N.V.)	Marktwaarde
type 1 en type 2 equities	€ 314.910.017
type 1 equity	€ 259.245.628
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 1	*€ 242.889.038*
strategic participations (type 1 equities)	€ 16.356.590
type 2 equities	€ 39.307.799
waarvan Aandelen Wereldwijd Type 2	*€ 2.014.298*
waarvan Aandelen EM	*€ 37.293.501*

Type 1 equity en type 2 equities zijn opgenomen in de balanspost “Beleggingsfondsen”. De belegging in aandelen Wereldwijd bestaat voor 99,18% uit Type 1 aandelen en voor 0,82% 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	€ 208.187.420

Deze marktwaarde komt terug in de balansposten “Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik” (€ 7,9 mln.) en “Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)” (€157,6 mln.) en de marktwaarde Monuta Vastgoed BV via doorkijkbenadering (€ 42,7 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)	€ 595.258.482

Dit betreft de vastrentende waarden exclusief staatsobligaties en onderhandse leningen aan WSW en overheid (totale waarde €245,5 mln). Ook Geldmarktfonds beleggingen met spreadrisico worden meegenomen (totale waarde €349,8 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	€ 259.896.663
Aandelen Wereldwijd (niet-euro)	€ 221.882.422
FX derivaten	€ 720.739
Aandelen EM	€ 37.293.501

Van de beleggingen in Aandelen Wereldwijd betreft 9,4% euro-noteringen, 1,12% betreft noteringen in Pegged Currencies en 89,48% betreft noteringen in overige valuta.

De totale waarde van de niet-euro noteringen is per 31-12-2021 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	€ 1.855.172.052

Dit betreft:

Aandelen	€ 282.196.837
Vastgoed	€ 208.187.420
Overige onderhandse leningen	€ 15.015
Geldmarktfonds, exclusief CPD exposures	€ 415.072.853
Staatsobligaties	€ 496.024.289
Bedrijfsobligaties	€ 151.676.413
Onderhandse leningen	€ 301.999.224

De SCR is conform de gedelegeerde verordening berekend. Op grond van de blootgestelde activa bedraagt het lage drempelbedrag (1,5%) € 27.827.581. De hoge drempel (3%) bedraagt € 55.655.162.

Per 31-12-2021 heeft Monuta één single name blootstelling waarvan de totale blootstelling bij wanbetaling hoger is dan de bijbehorende drempel.

	Blootstelling bij wanbetaling (Ei)	Rating	Rating categorie	Threshold (Cti)	Drempel (Cti x Assets)	Excedent-blootstelling (XSi)	Risicofactor (gi)	Conci	SCRconc
N.V. Bank Nederlandse Gemeente	€ 84.894.136	AAA	0	3%	€ 55.655.162	€ 29.238.974	12%	€ 3.508.677	€ 3.508.677

C.2.1 Risicoconcentratie

Binnen het marktrisico is het risico waaraan Monuta is blootgesteld, geconcentreerd in het renterisico en aandelenrisico. Het renterisico vertegenwoordigt circa 31 % van het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta vóór diversificatie en het aandelenrisico 39%. 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 2021 verbeteringen aangebracht in de wijze van renteafdekking waardoor het kapitaalbeslag nog verder is afgenomen.

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 2021 toegenomen ten opzichte van eind 2020 als gevolg van koersstijgingen en een hogere equity dampener die zorgt voor een hoger aan te houden kapitaal. De aan- en verkopen in aandelen zijn juist gunstig voor het aandelenrisico geweest, omdat meer in type 1 aandelen is belegd.

Onroerend goed risico

Het onroerend goedrisico bij Monuta is ultimo 2021 licht toegenomen ten opzichte van eind 2020 als gevolg van een hogere waarde van het onroerend goed. 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 2021 toegenomen ten opzichte van eind 2020 door aankoop van bedrijfsobligaties en onderhandse leningen.

Valutarisico

De inkomsten en uitgaven van de verzekeringsmaatschappij zijn volledig in euro's. In 2021 heeft Monuta meer blootstellingen in vreemde valuta. De blootstelling aan wisselkoersrisico is hierdoor toegenomen. Om dit te mitigeren is een valuta hedge afgesloten.. Het valutarisico is daarom ultimo 2021 gedaald ten opzichte van eind 2020.

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.

C.2.3 Risicogevoeligheid

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

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert Monuta jaarlijks een stress test uit op basis van verschillende stress scenario's. De volgende stress scenario's uit de ORSA van 2021 met betrekking tot het marktrisico zijn door Monuta voor de komende 5 jaar doorgerekend op basis van het standaardmodel:

Economische scenario's:

Nr	Scenario	Rente-delta	Aandelen	Credits	Vastgoed
1	Diepe recessie	-1,0%	-40,0%	-12,0%	-10,0%
2	Depressie	-0,5%	-20,0%	-6,0%	0,0%
3	Stagflatie	-0,5%	-30,0%	-9,0%	0,0%
4	Herstel economie	2,0%	20,0%	6,0%	13,0%
5	Forse rentestijging	2,0%	-20,0%	-6,0%	5,0%

- *diepe recessie*: In dit scenario wordt een inschatting gegeven van de huidige en toekomstige solvabiliteitspositie (ontwikkeling op basis van forwards). De uitgangspunten voor dit scenario zijn een forse daling van de rente, een forse daling van de aandelenkoersen, credits en vastgoed. Overige variabelen blijven ongewijzigd

- *Depressie*: Dit scenario is vergelijkbaar met het scenario 'diepe recessie'. De rente en aandelenkoersen en credits dalen echter wel, alleen minder fors.
- *Stagflatie*: In dit scenario daalt de rente iets, en ligt de daling van aandelen en credits tussen die van diepe recessie en depressie in.
- *Herstel economie*: In dit scenario stijgt de rente fors, hetzelfde geldt voor de aandelenkoersen, credits en het vastgoed.
- *Forse rentestijging*: In dit scenario stijgt de rente fors, het vastgoed neemt toe in waarde, maar aandelen en credits dalen.

Forward looking scenario's

Nr	Scenario	Rente-delta	Credits	Hypotheken	Aandelen Dev	Aandelen EM	Vastgoed
1	Klimaat	-0,5%	0,9%	4,1%	-14,0%	-8,0%	0,0%
2	Schuldencrisis	-0,2%	-0,7%	0,2%	-3,1%	-9,2%	-3,1%
3	Covid lange termijn	-1,9%	-2,3%	2,9%	-5,8%	-1,1%	-5,8%
4	Handelsoorlog	-1,9%	-5,6%	-1,4%	-4,9%	-11,5%	-4,9%
5	Oliecrisis	-0,5%	0,5%	2,4%	-1,4%	-1,6%	-1,4%
6	Inflatie	2,6%	-7,5%	-19,3%	3,8%	0,9%	3,8%

- *Klimaatrisico: a) transitie risico* door ingrijpen van overheden moet versneld worden afgeschreven op assets. Verder hogere CO2 emissieprijzen *b) fysiek risico*: mildere winters en zomers met langdurige hitte zorgen voor hogere sterfte.
- *Schuldencrisis:* Toenemende wereldwijde overheidsschulden als gevolg van Covid-19 stimulansen bedreigen de financiële stabilitiet. Grote regeringen bezuinigen met 20% om vertrouwen in overheidsfinanciën te herstellen.
- *Covid lange termijn:* zakenreizen, massatoerisme, woon- en werkverkeer en online retail komen nooit meer op niveau van voor de Covid-19 pandemie.
- *Handelsoorlog:* wereldwijde politieke onrust zorgt voor steeds grotere belemmering van de handel. Gemiddeld stijgen de tarieven wereldwijd met 25%.
- *Oliecrisis:* olieprijzen dalen met 75% als gevolg van toenemende voorraden, ineenstorting van de OPEC-coördinatie en consumptie gerelateerde belastingen in grote geïndustrialiseerde landen
- *Aanbod-gedreven inflatie:* Tijdelijke onbalans tussen vraag en aanbod veroorzaakt door Covid-19 heeft opdrijvend effect op grondstof- en productprijzen (aanname is +15%)

Tevens heeft Monuta geanalyseerd wat de gevolgen voor de Solvency II ratio zijn op basis van de wijzigingen die voortkomen uit de Solvency II review (alternatieve extrapolatie met en zonder smoothing, nieuwe renteschokken en toevoeging van een tijdsafhankelijke schalingsfactor op de risicomarge)

Uit de stress scenario's volgt dat

1) de solvabiliteit van Monuta het meest geraakt wordt door bewegingen van de rente (nog meer dan inflatie). Onderschrijding van interne streefnormen komen met name voort uit rentedalingen (gecombineerd of verder versterkt door UFR verlagingen.
2) Klimaatverandering substantieel impact kan hebben op de Verzekeraar, het Uitvaartbedrijf en daarmee de groep als geheel. De grootste gevoeligheid ligt hier aan de activa zijde.
3) de wijzigingen op basis van de Solvency II 2020 review zorgen voor een lagere ratio. Het extra kapitaalsbeslag kan, als gevolg van de mogelijkheid van aanpassing van de rente afdekking, naar verwachting worden weggenomen. De verdere aanscherpingen van het voorstel vanuit EIOPA leiden in verwachting (mede daardoor) zelfs tot een stijging van de Solvency II ratio.
4) 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 ratio. De positieve impact en de toegevoegde waarde zijn goed te zien aan de hand van de economische dekkingsgraad die toeneemt door nieuwe productie.

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 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 2021 € 24 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2020 is het kapitaalvereiste voor kredietrisico met € 12 miljoen toegenomen, mede als gevolg van de hogere cashpositie.

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	€ 476.484.076
Type 2	€ 2.250.983
waarvan Type 2: > 3mnd achterstand	€ 296.081
waarvan Type 2: < 3mnd achterstand	€ 1.954.902

En voor Monuta Holding N.V.

Tabel C.10 - Kredietrisico (Monuta Holding N.V.)	Marktwaarde
Type 1	€ 476.442.549
Type 2	€ 2.250.983
waarvan Type 2: > 3mnd achterstand	€ 296.081
waarvan Type 2: < 3mnd achterstand	€ 1.954.902

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

Cash Geldmarktfondsen	273.859.677
Overige kasmiddelen	196.046.556
Swaps Geldmarktfondsen	0
FX Forward	6.508.622
Betaalrekening eigen beheer (groep)	27.693

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.

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 2021 is € 1.382.911.696.

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[36]

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

[36] Operationeel Risicomanagement Beleid 2022

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 2021: € 8.327.624,-. Gedurende 2021 is het kapitaalvereiste voor operationeel risico licht gestegen vanwege de toename van de verzekerings-portefeuille.

C.5.1 Risicobeperkende maatregelen[37]

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.

[37] Operationeel Risicomanagement Beleid 2022

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	€ 135.488.475	-€ 135.488.475	€ 0
2	Immateriële activa	€ 0	€ 523.301	€ 0	-€ 523.301	-€ 523.301
3	Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik	€ 50.626.420	€ 50.626.420	€ 0	€ 0	€ 0
	Beleggingen (andere dan activa die worden aangehouden voor geïndexeerde en unit-linkedfondsen)	€ 2.120.560.511	€ 2.070.067.716	€ 4.802.775	€ 45.690.019	€ 50.492.794
4	Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)	€ 157.561.000	€ 0	€ 157.561.000	€ 0	€ 157.561.000
5	Deelnemingen	€ 16.356.590	€ 26.711.677	€ 0	-€ 10.355.087	-€ 10.355.087
	Obligaties	€ 647.700.701	€ 623.937.223	€ 1.867.944	€ 21.895.534	€ 23.763.478
6	Staatsobligaties	€ 496.024.289	€ 476.288.392	€ 509.036	€ 19.226.860	€ 19.735.896
7	Bedrijfsobligaties	€ 151.676.413	€ 147.648.831	€ 1.358.908	€ 2.668.674	€ 4.027.582
8	Beleggingsfondsen	€ 971.129.367	€ 1.128.690.367	-€ 157.561.000	€ 0	-€ 157.561.000
9	Derivaten	€ 24.525.528	€ 24.525.528	€ 0	€ 0	€ 0
	Leningen en hypotheken	€ 303.287.325	€ 266.202.921	€ 2.934.831	€ 34.149.573	€ 37.084.404
10	Particuliere leningen en hypotheken	€ 1.273.086	€ 1.273.086	€ 0	€ 0	€ 0
11	Overige leningen en hypotheken	€ 302.014.239	€ 264.929.835	€ 2.934.831	€ 34.149.573	€ 37.084.404
12	Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	€ 19.475.157	€ 19.475.157	€ 0	€ 0	€ 0
13	Vorderingen op herverzekeraars	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
14	Vorderingen (handel, geen verzekering)	€ 2.707.896	€ 2.707.896	€ 0	€ 0	€ 0
15	Kasmiddelen en kasequivalenten	€ 196.074.649	€ 196.074.649		€ 0	€ 0
16	Alle overige, niet elders getoonde activa	€ 10.830.435	€ 15.633.210	-€ 4.802.775	€ 0	-€ 4.802.775
	Totaal activa	**€ 2.400.275.068**	**€ 2.355.108.349**	**€ 135.488.475**	**€ -90.321.756**	**€ 45.166.719**

		Solvency II, Marktwaarde	Jaarrekening, boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Totale verschil
	Verplichtingen					
	Technische voorzieningen - leven (exclusief geïndexeerd en unit-linked)	€ 1.072.552.864	€ 1.542.343.122	€ 135.488.475	-€ 605.278.733	-€ 469.790.258
17	Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - technische voorzieningen als geheel berekend	€ 0	€ 1.542.343.122	€ 135.488.475	-€ 1.677.831.597	-€ 1.542.343.122
18	Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - beste schatting	€ 425.623.872	€ 0	€ 0	€ 425.623.872	€ 425.623.872
19	Technische voorzieningen – leven (excl. ziektekosten en geïndexeerd en unit-linked) - risicomarge	€ 646.928.992	€ 0	€ 0	€ 646.928.992	€ 646.928.992
20	Overige technische voorzieningen	€ 0	€ 4.258.886	€ 0	-€ 4.258.886	-€ 4.258.886
21	Andere dan technische voorzieningen	€ 624.260	€ 624.260	€ 0	€ 0	€ 0
22	Uitgestelde belastingverplichtingen	€ 265.200.247	€ 128.435.930	€ 0	€ 136.764.317	€ 136.764.317
23	Derivaten	€ 4.938.330	€ 4.938.330	€ 0	€ 0	€ 0
24	Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	€ 12.601.371	€ 12.601.371	€ 0	€ 0	€ 0
25	Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	€ 31.717.715	€ 31.717.715	€ 0	€ 0	€ 0
26	Alle overige, niet elders getoonde passiva	€ 39.149.069	€ 39.149.069	€ 0	€ 0	€ 0
	Totaal verplichtingen	**€ 1.426.783.855**	**€ 1.764.068.683**	**€ 135.488.475**	**€ -472.773.302**	**€ -337.284.827**

Overschot van activa boven verplichtingen	**€ 973.491.213**	**€ 591.039.666**	**0**	**382.451.546**	**382.451.546**

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	€ 135.488.475	-€ 135.488.475	€ 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)	€ 523.301	€ 0	-€ 523.301	€ 0	-€ 523.301

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 € 0,5 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herwaardering.

3. *Onroerende zaken (voor eigen gebruik)*

Tabel D.5 - Onroerende zaken (voor eigen gebruik)	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Onroerende zaken (voor eigen gebruik)	€ 50.626.420	€ 0	€ 0	€ 50.626.420	€ 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. en 7% aan externe partijen. Hierbij loopt het contract met Monuta Holding N.V. tot 31-12-2027. In 2021 is een waardedaling op het bedrijfspand doorgevoerd van € 150.000 in verband met een verlaging van de gehanteerde huurwaarden uit hoofde van de marktconformiteit.

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 2021 tot en met maart 2022, 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 4,5% (31-12-2020). 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 (5,0%, 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.

4. Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)

Tabel D.6 - Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)	€ 0	€ 157.561.000	€ 0	€ 157.561.000	€ 157.561.000

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 8. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren). Onder Solvency II kennen dit soort participaties hun eigen rubricering. Zodoende wordt het verschil van € 157,6 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herrubricering.

5. *Deelnemingen*

Tabel D.7 - Deelnemingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Deelnemingen	€ 26.711.677	€ 0	-€ 10.355.087	€ 16.356.590	-€ 10.355.087

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 € 10,4 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herwaardering.

6 en 7. Obligaties

Tabel D.8 - Obligaties	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Obligaties	€ 623.937.223	€ 1.867.944	€ 21.895.534	€ 647.700.701	€ 23.763.478

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 € 1,9 miljoen tussen de boekwaarde en de marktwaarde. Het resterende verschil van € 21,9 miljoen betreft herwaardering als gevolg van het verschil in waarderingsmethodiek.

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

Tabel D.9 - Beleggingsfondsen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Beleggingsfondsen	€ 1.128.690.367	-€ 157.561.000	€ 0	€ 971.129.367	-€ 157.561.000

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 € 157,6 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen bepaald door herrubricering tussen punt 8. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren) en punt 4. Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen).

9. Derivaten

Tabel D.10 - Derivaten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Derivaten	€ 24.525.528	€ 0	€ 0	€ 24.525.528	€ 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 2021 bedraagt € 1,695 miljard. De nominale waarde van de valuta derivaten per deze datum bedraagt $ 139,2 miljoen.

De derivaten bestaan enerzijds uit interest rate swaps met looptijden variërend tot 2031 tot en met 2071 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. 75%) 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

10. Particuliere leningen en hypotheken

Tabel D.11 - Particuliere leningen en hypotheken	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Particuliere leningen en hypotheken	€ 1.273.086	€ 0	€ 0	€ 1.273.086	€ 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

11. Overige leningen

Tabel D.12 - Overige leningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overige leningen	€ 264.929.835	€ 2.934.831	€ 34.149.573	€ 302.014.239	€ 37.084.404

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 € 2,9 miljoen tussen de boekwaarde en de marktwaarde. Het resterende verschil van € 34,1 miljoen betreft herwaardering als gevolg van het verschil in waarderingsmethodiek.

12. Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen

Tabel D.13 - Vorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	€ 19.475.157	€ 0	€ 0	€ 19.475.157	€ 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.14 - Vorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Vordering (handel, geen verzekering)	€ 2.707.896	€ 0	€ 0	€ 2.707.896	€ 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.15 - Kasmiddelen en kasequivalenten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Kasmiddelen en kasequivalenten	€ 196.074.649	€ 0	€ 0	€ 196.074.649	€ 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.16 - Alle overige, niet elders getoonde activa	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Alle overige, niet elders getoonde activa	€ 15.633.210	-€ 4.802.775	€ 0	€ 10.830.435	-€ 4.802.775

Boekwaarde

Alle overige, niet elders getoonde activa bestaan uit de nog te ontvangen bedragen, zoals 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 € 4,8 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 2021 een aantal verbeteringen dan wel wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen alsmede een aantal beleidsverfijningen geïmplementeerd.

Daarnaast worden jaarlijks de parameters voor de marktwaarde voorziening geactualiseerd.

D.2.1 Waardering technische voorziening

17, 18. en 19. Technische voorziening

Tabel D.17 - Technische voorziening	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Technische voorziening	€ 1.542.343.122	€ 135.488.475	-€ 605.278.733	€ 1.072.552.864	-€ 469.790.258

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 € 469,8miljoen 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 3,60%. 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 2020 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 € 1.072.552.864. Deze technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een best estimate van € 425.623.872 en een risicomarge van € 646.928.992. 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 3,60%. 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 3 basispunten. Op basis van de rentetermijnstructuur inclusief VA is de SII-ratio van Monuta Holding N.V. gelijk aan 162%. Niet toepassen van de VA levert een SII-ratio op van 160%. Voor Monuta Verzekeringen N.V. zijn deze percentages respectievelijk 165% en 164%. Het eigen vermogen daalt met € 8 miljoen door het niet toepassen van de VA. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een toename van de gegarandeerde verplichtingen met € 11 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 (+ € 2,4 miljoen) door de gedaalde rente
- Gestegen royementsrisico (+ € 0,3 miljoen)
- Gestegen kortlevenrisico (+ € 0,8 miljoen) en kostenrisico (+ € 0,8 miljoen).

De MCR inclusief VA is gelijk aan € 148,8 miljoen en exclusief VA gelijk aan € 149,2 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. 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 2021 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 2021 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 2021 zijn ieder kwartaal de incidenten- en issuerapportages bespreken. 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 2021 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’. Deze plausibiliteitscontrole wordt iedere twee jaar herhaald.

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 2021. 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 de modelwijzigingen zoals beschreven in D.2 gereviewd;
- De actuariële functie heeft ten aanzien van de datakwaliteit de procesplaat, beschrijving en onderbouwing kritische data-elementen en de beschrijving van de gewenste en uitgevoerde controles op kritische data-elementen 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 2021 beoordeeld op plausibiliteit ten opzichte van ultimo 2020;
- 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.19en voor de Kloppersingel-portefeuille in tabel D.22. Tabelnummers D.20 en D.21 zijn 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.22 – 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 inventaris-methode. 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 € 867.000. 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.23 - Overige technische voorzieningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overige technische voorzieningen	€ 4.258.886	€ 0	-€ 4.258.886	€ 0	-€ 4.258.886

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 € 4,3 miljoen tussen de boekwaarde balans en de balans onder Solvency II ontstaat volledig door herwaardering.

21. Andere dan technische voorzieningen

Tabel D.24 - Andere dan technische voorzieningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Andere technische voorzieningen	€ 624.260	€ 0	€ 0	€ 624.260	€ 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.25- Uitgestelde belastingverplichtingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Uitgestelde belastingverplichtingen	€ 128.435.930	€ 0	€ 136.764.317	€ 265.200.247	€ 136.764.317

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.26 en D.27 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.26 - Latente belastingverplichtingen	Marktwaarde	Boekwaarde
Activa totaal excl immateriele vaste activa	€ 2.400.275.068	€ 2.354.585.049
Deelnemingen	€ 16.356.590	€ 26.711.677
Latente belasting vordering	€ 2.857.975	€ 2.857.975
Activa excl. belastingvorderingen excl. deelnemingen	**€ 2.381.060.503**	**€ 2.325.015.396**
Passiva totaal	€ 1.426.783.855	€ 1.764.068.683
Belastingvoorziening	€ 265.200.247	€ 128.435.930
Passiva excl. belastingvoorziening	**€ 1.161.583.609**	**€ 1.635.632.753**
Saldo	**€ 1.219.476.894**	**€ 689.382.644**

Tabel D.27 - Latente belastingverplichtingen	Marktwaarde
Bruto winst door overgang naar SII	€ 530.094.251
Latente belastingverplichtingen door overgang naar SII	€ 136.764.317
Latente belastingverplichtingen totaal	**€ 265.200.247**

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.28- Derivaten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Derivaten	€ 4.938.330	€ 0	€ 0	€ 4.938.330	€ 0

Zie toelichting D 1.1 onder punt 9 .Derivaten.

24. Andere financiële verplichtingen

Tabel D.29 - Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	€ 12.601.371	€ 0	€ 0	€ 12.601.371	€ 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. en 26. Overige schulden (met uitzondering van uitgestelde belastingverplichtingen)

Tabel D.30 - Alle overige, niet elders getoonde passiva	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	€ 31.717.715	€ 0	€ 0	€ 31.717.715	€ 0
Alle overige, niet elders getoonde passiva	€ 39.149.069	€ 0	€ 0	€ 39.149.069	€ 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 4,5%. 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 31-12-21	Tier 1 per 31-12-20
Gewoon aandelenkapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	1.776.216	1.776.216
Reconciliatiereserve	960.370.491	907.284.417
Totaal kernvermogen na aanpassingen	973.491.213	920.405.139
Total kernvermogen ter afdekking SCR	973.491.213	920.405.139
Total kernvermogen ter afdekking MCR	973.491.213	920.405.139
SCR	600.641.100	605.283.927
MCR	148.790.806	149.954.889
EPIFP	1.382.911.696	1.250.382.123

De reconciliatiereserve is opgebouwd uit de onverdeelde winst van de boekwaarde balans ad € 16,8 miljoen, de overige en wettelijke reserves ad € 541,8 miljoen, de herwaarderingsreserve ad € 19,4 miljoen en het verschil in waardering tussen de boekwaarde balans en SII ad € 382,4 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 2021 zijn geen nieuwe eigenvermogensbestanddelen uitgegeven of instrumenten afgelost. De verandering in het eigen vermogen van € 16,6 miljoen ten opzichte van 31-12-2020 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 € 382,4 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 31-12-21	Tier 1 per 31-12-20
Gewoon aandelenkapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	1.776.216	1.776.216
Herwaarderingsreserve	19.380.518	19.662.743
Wettelijke reserve	5.127.760	4.885.740
Overige reserves	536.651.596	392.170.609
Onverdeelde winst	16.759.071	144.649.770
Eigen vermogen op boekwaarde	591.039.667	574.489.584
Verschil in waardering boekwaarde en marktwaarde	382.451.545	345.915.555
Eigen vermogen op marktwaarde	973.491.213	920.405.139

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Het solvabiliteitskapitaalvereiste per 31-12-2021 voor Monuta bedraagt € 600,6 miljoen en het minimumkapitaalvereiste € 148,8 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 (ge en intern model).

Tabel E.3 - Risicogebaseerde solvabiliteit (Solv II) (bedragen in miljoenen)	31-12-2021 *RTS incl. CRA en VA*		31-12-2020 *RTS incl. CRA en VA*	
Renterisico	112		181	
Aandelenrisico	139		124	
Onroerend goed risico	52		50	
Spreadrisico	19		14	
Wisselkoersrisico	34		45	
Concentratierisico	4		3	
Marktrisico vóór diversificatie	359		416	
Marktrisico ná diversificatie		**285**		**328**
Tegenpartijkredietrisico		**24**		**12**
Kortlevenrisico	227		228	
Royementsrisico	538		516	
Kostenrisico	131		122	
Catastroferisico	14		14	
Verz. risico vóór diversificatie	911		880	
Verz. risico ná diversificatie		**671**		**645**
BSCR vóór diversificatie		980		985
BSCR ná diversificatie		799		797
Operationeel risico		8		8
Correctie voor latente belastingen		-207		-200
SCR (= vereist vermogen)		**601**		**605**
Eigen vermogen		**973**		**920**
Solvabiliteit (Aanwezig/SCR)		**162%**		**152%**

Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor Monuta is in 2021 met € 4,6 miljoen gedaald naar € 600,6 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 (- € 68,9 miljoen). De voorziening is (ondanks de gedaalde UFR) per saldo gedaald door model- en parameteraanpassingen en door aanpassingen in de rentehedge.
  - het gestegen onroerend goed risico (+ € 2,5 miljoen) door hogere waarde van het onroerend goed;
  - het toegenomen spreadrisico (+ 4.9 miljoen) door aankoop bedrijfsobligaties en onderhandse leningen (ondanks de gestegen rente);
  - het gestegen aandelenrisico (+ € 15.5 miljoen) door hogere equity dampener (van -0,5% naar +6,9%). De aan- en verkoop van aandelen (andere verdeling type 1 en 2) is gunstig geweest voor het aandelenrisico, omdat er meer type 1 aandelen zijn en minder type 2 met een hoger risico..
  - het gedaalde wisselkoersrisico (- € 11,3 miljoen) door aankoop van de valuta hedge;
- het toegenomen tegenpartijkredietrisico (+ € 12,3 miljoen);
- het gestegen verzekeringstechnisch risico. Dit steeg (na diversificatie + € 25,7 miljoen) , door het gezamenlijk effect van
  het gestegen royementsrisico (€ 21,9 miljoen) door met name gestegen inflatie en nieuwe productie de meeste andere wijzigingen zoals model- en parameteraanpassingen en de gestegen rente zorgen voor een daling;
  het gestegen kostenrisico (€ 8,9 miljoen) met name door modelaanpassingen, inflatie en nieuwe productie.

De meeste overige wijzigingen zorgen voor een daling;
het gedaalde kortlevenrisico (- € 0,8 miljoen) en gestegen catastroferisico (+ € 0.6 miljoen) door combinatie van de verschillende wijzigingen.

Door rekening te houden met diversificatie in de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste komt de totale daling van de SCR uit op € 4,6 miljoen.

De SCR is met € 206,9 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 (€ 807,6 miljoen).

De balanspost 'Latente belastingverplichtingen' is gelijk aan € 265,2 miljoen. Over het algemeen zal de balanspost 'Latente belastingverplichtingen' onder Solvency II toereikend zijn om het volledige belastingeffect in de SCR op te vangen. Mocht dit belastingeffect de latente belastingverplichtingen in de toekomst ruimschoots overstijgen, 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 2021

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.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021

(in €)

	2021		2020	
TECHNISCHE REKENING VERZEKERAAR				
Bruto premies	206.529.902		200.577.494	
Uitgaande herverzekeringspremies	-58.407		-55.307	
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies eigen rekening	-176.139		-216.561	
Verdiende premies eigen rekening (11)		206.295.356		200.305.626
Terreinen en gebouwen	2.942.507		2.156.779	
Overige beleggingen	21.505.381		29.939.687	
Opbrengst uit beleggingen (12)		24.447.888		32.096.466
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (13)		34.319.039		209.336.660
Uitkeringen eigen rekening (14)		-62.999.279		-55.402.877
Voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering	-125.368.390		-123.538.386	
Mutatie overlopende acquisititiekosten	-3.960.413		-4.203.526	
Wijziging technische voorzieningen (15)		-129.328.803		-127.741.912
Rentestandskorting (16)		-1.885		-23.535
Bedrijfskosten (17)		-39.512.079		-42.686.964
Beleggingslasten (18)		-630.606		-1.282.160
Niet-gerealiseerde verlies op beleggingen (19)		-3.418.818		-9.223.695
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen (20)		-58.433.192		-17.432.201
Resultaat technische rekening levensverzekering		**-29.262.379**		**187.945.408**
TECHNISCHE REKENING UITVAARTGROEP				
Omzet (21)	83.808.259		80.672.668	
Kostprijs van de omzet (22)	-29.883.180		-29.308.166	
Brutomarge		**53.925.079**		**51.364.502**
Overige opbrengsten (23)		302.716		279.867
Totaal opbrengsten		**54.227.795**		**51.644.369**
Personeelskosten (24)	-28.197.495		-27.560.258	
Afschrijvingen (25)	-1.437.661		-1.473.245	
Huisvesting	-8.390.607		-6.711.384	
Autokosten	-1.756.638		-1.739.969	
Kantoorkosten	-1.083.373		-1.244.053	
Verkoopkosten	-1.038.838		-1.195.981	
Algemene kosten	-737.034		-1.375.592	
Andere kosten overhead	-9.675.847		-9.173.371	
Totaal kosten		**-52.317.493**		**-50.473.853**
Bedrijfsresultaat uitvaartgroep		**1.910.302**		**1.170.516**
Opbrengst beleggingen		-550.797		1.422.510
Financiële baten & lasten (26)		-716.457		-929.500
Resultaat technische rekening uitvaartgroep		**643.048**		**1.663.526**

Resultaat technische rekeningen levensverzekeringen en uitvaartgroep	-28.619.331	189.608.934
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening	58.433.192	17.432.201
Andere baten (27)	1.030.746	2.651.660
Andere lasten (28)	-4.461.047	-2.669.174
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	**26.383.560**	**207.023.621**
Belastingen (29)	-10.410.038	-63.440.509
Resultaat deelnemingen (30)	924.109	1.253.273
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	**16.897.631**	**144.836.385**
Resultaat aandeel derden	-138.560	-186.615
Netto resultaat	**16.759.071**	**144.649.770**
Totaal resultaat	**16.759.071**	**144.649.770**

Bijlage 2: Openbaar te maken staten

Staat 02.01.01: Zie hoofdstuk D (blz. 64)

S.05.01.01.02 - Life

		Columns								
		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit	Index-linked and unit-linked	Other life insurance	Annuities stemming from	Annuities stemming from	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Rows										
Premiums written										
Gross	R1410				206.529.902,26					206.529.902,26
Reinsurers' share	R1420				58.407,34					58.407,34
Net	R1500				206.471.494,92					206.471.494,92
Premiums earned										0
Gross	R1510				206.353.763,64					206.353.763,64
Reinsurers' share	R1520				58.407,34					58.407,34
Net	R1600				206.295.356,30					206.295.356,30
Claims incurred										
Gross	R1610				62.999.278,96					62.999.278,96
Reinsurers' share	R1620									0,00
Net	R1700				62.999.278,96					62.999.278,96
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710				129.330.687,50					129.330.687,50
Reinsurers' share	R1720									0,00
Net	R1800				129.330.687,50					129.330.687,50
Expenses incurred	R1900				40.142.687,61					40.142.687,61
Administrative expenses										
Gross	R1910				16.672.226,00					16.672.226,00
Reinsurers' share	R1920									0,00
Net	R2000				16.672.226,00					16.672.226,00
Investment management expenses										
Gross	R2010				630.605,61					630.605,61
Reinsurers' share	R2020									0,00
Net	R2100				630.605,61					630.605,61
Claims management expenses										
Gross	R2110									0,00
Reinsurers' share	R2120									0,00
Net	R2200				0,00					0,00
Acquisition expenses										
Gross	R2210				22.839.856,00					22.839.856,00
Reinsurers' share	R2220									0,00
Net	R2300				22.839.856,00					22.839.856,00
Overhead expenses										
Gross	R2310				0,00					0,00
Reinsurers' share	R2320									0,00
Net	R2400				0,00					0,00
Other expenses	R2500									0,00
Total expenses	R2600									40.142.687,61
Total amount of surrenders	R2700				6.298.273,62					6.298.273,62

S.05.02.01.04 - Home Country - life obligations

		Columns	Columns	Columns
		Nederland	Duitsland	Total Top 5 and home country
		C0220	C0230	C0280
Rows				
Premiums written				
Gross	R1410	173.589.311	32.940.592	206.529.902
Reinsurers' share	R1420	58.407		58.407
Net	R1500	173.530.903	32.940.592	206.471.495
Premiums earned				
Gross	R1510	173.407.411	32.946.353	206.353.764
Reinsurers' share	R1520	58.407		58.407
Net	R1600	173.349.003	32.946.353	206.295.356
Claims incurred				
Gross	R1610	56.211.036	6.788.243	62.999.279
Reinsurers' share	R1620			0
Net	R1700	56.211.036	6.788.243	62.999.279
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	110.254.687	19.076.001	129.330.688
Reinsurers' share	R1720			0
Net	R1800	110.254.687	19.076.001	129.330.688
Expenses incurred	R1900	30.479.864	9.662.823	40.142.688
Other expenses	R2500			0
Total expenses	R2600			40.142.688

S.22.01.04.01 - Impact of long term guarantees measures and transitionals

		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	1.072.552.864	*0*	*0*	*10.539.134*	*0*	*10.539.134*
Basic own funds	R0020	973.491.213	*0*	*0*	*-7.820.037*	*0*	*-7.820.037*
Excess of assets over liabilities	R0030	973.491.213	*0*	*0*	*-7.820.037*	*0*	*-7.820.037*
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	973.491.213	*0*	*0*	*-7.820.037*	*0*	*-7.820.037*
Tier 1	R0060	973.491.213	*0*	*0*	*-7.820.037*	*0*	*-7.820.037*
Tier 2	R0070	0	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Tier 3	R0080	0	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Solvency Capital Requirement	R0090	600.641.100	*0*	*0*	*1.579.011*	*0*	*1.579.011*

S.23.01.04.01 - Own funds

		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	960.370.491,85	960.370.491,85			
Total basic own funds after deductions	R0290	973.491.212,85	973.491.212,85	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds						
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Own funds of other financial sectors						
Total own funds of other financial sectors	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
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	973.491.212,85	973.491.212,85	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	973.491.212,85	973.491.212,85	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	973.491.212,85	973.491.212,85	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	973.491.212,85	973.491.212,85	0,00	0,00	
Consolidated Group SCR	R0590	600.641.100,20				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	148.790.806,05				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	162,08%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	654,27%				
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	973.491.212,85	973.491.212,85	0,00	0,00	0,00
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	600.641.100,20				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	162,08%				

S.23.01.04.02 - Reconciliation reserve

		Columns
		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	973.491.212,85
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	13.120.721,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Other non available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	960.370.491,85
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	1.382.911.696,14
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1.382.911.696,14

S.25.01.04.01 - Basic Solvency Capital Requirement

		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	284.616.632,54	284.616.632,54	
Counterparty default risk	R0020	24.330.939,20	24.330.939,20	
Life underwriting risk	R0030	670.904.862,01	670.904.862,01	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-180.595.488,22	-180.595.488,22	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	799.256.945,53	799.256.945,53	

S.25.01.04.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		Columns
		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	8.327.623,67
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-206.943.469,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	600.641.100,20
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	*600.641.100,20*
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	*148.790.806,05*
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	*600.641.100,20*

Identification code and type of code of the undertaking	Columns														
							Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	% capital share	% used for the establishment of consolidated	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/7245009QZR8X5TRKW414	NETHERLANDS	Monuta Holding N.V.	Mixed-activity insurance holding company as defined in Art. 212§1 [g] of Directive 2009/138/EC	NV	Non-mutual	De Nederlandsche Bank							Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
LEI/724500NQSYYHHG1A9G97	NETHERLANDS	Monuta Verzekeringen N.V.	Life undertakings	NV	Non-mutual	De Nederlandsche Bank	100%	100%	100%		Dominant	100%	Included into scope of group		Method 1: Full consolidation
SC/724500NQSYYHHG1A9G97NL01077	NETHERLANDS	Monuta Vastgoed Beheer II B.V.	Other	BV	Non-mutual	None	100%	100%	100%		Dominant	100%	Included into scope of group		Method 1: Full consolidation
SC/7245009QZR8X5TRKW414NL05004	NETHERLANDS	Monuta Uitvaartgroep N.V.	Other	NV	Non-mutual	None	100%	0%	100%		Dominant	100%	Included into scope of group		Method 1: Adjusted equity method
SC/7245009QZR8X5TRKW414NL01035	NETHERLANDS	Monuta Voorzieningsfonds B.V.	Other	BV	Non-mutual	None	100%	0%	100%		Dominant	100%	Included into scope of group		Method 1: Adjusted equity method
SC/7245009QZR8X5TRKW414NL10104	NETHERLANDS	Monuta Ontzorgt B.V.	Other	BV	Non-mutual	None	100%	0%	100%		Dominant	100%	Included into scope of group		Method 1: Adjusted equity method
SC/724500NQSYYHHG1A9G97NL10122	NETHERLANDS	Samenwerking Crematorium B.V.	Other	BV	Non-mutual	None	50%	50%	50%		Dominant	50%	Included into scope of group		Method 1: Proportional
SC/724500NQSYYHHG1A9G97NL10107	NETHERLANDS	Crematorium La Grande Suisse B.V.	Other	BV	Non-mutual	None	50%	50%	50%		Dominant	50%	Included into scope of group		Method 1: Proportional

S.32.01.04.01 - Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking	Columns														
							Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group		Group solvency
	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/7245009QZR8X5TRKW414	NETHERLANDS	Monuta Holding N.V.	Mixed-activity insurance holding company as defined in Art. 212§1 [g] of Directive 2009/138/EC	N.V.	Non-mutual	DNB							Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
LEI/724500NQSYYHHG1A9G97	NETHERLANDS	Monuta Verzekeringen N.V.	Life undertakings	N.V.	Non-mutual	DNB	100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
SC/724500NQSYYHHG1A9G97NL01077	NETHERLANDS	Monuta Vastgoed Beheer II B.V.	Other	B.V.	Non-mutual	None	100,00%	100,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
SC/7245009QZR8X5TRKW414NL05004	NETHERLANDS	Monuta Uitvaartgroep N.V.	Other	N.V.	Non-mutual	None	100,00%	0,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Adjusted equity method
SC/7245009QZR8X5TRKW414NL01035	NETHERLANDS	Monuta Voorzieningsfonds B.V.	Other	B.V.	Non-mutual	None	100,00%	0,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Adjusted equity method
SC/7245009QZR8X5TRKW414NL10104	NETHERLANDS	Monuta Ontzorgt B.V.	Other	B.V.	Non-mutual	None	100,00%	0,00%	100,00%		Dominant	100,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Adjusted equity method
SC/724500NQSYYHHG1A9G97NL10122	NETHERLANDS	Samenwerking Crematorium B.V.	Other	B.V.	Non-mutual	None	50,00%	50,00%	50,00%		Dominant	50,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Proportional consolidation
SC/724500NQSYYHHG1A9G97NL10107	NETHERLANDS	Crematorium La Grande Suisse B.V.	Other	B.V.	Non-mutual	None	50,00%	50,00%	50,00%		Dominant	50,00%	Included into scope of group supervision		Method 1: Proportional consolidation