

Solvency & Financial Condition Report (SFCR) per 31-12-2020



LEI Code Monuta Holding N.V.: 7245009QZR8X5TRKW414

20 mei 2021

INHOUDSOPGAVE

Inleiding.....	3
Samenvatting.....	4
A. Activiteiten en resultaten	9
A.1 Activiteiten.....	9
A.2 Resultaten 2020.....	16
A.3 Beleggingen	22
A.4 Overige informatie.....	24
B. System of Governance	25
B.1 Bestuurlijke structuur.....	25
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid	31
B.3 Interne controle omgeving	35
B.4 Compliance functie	36
B.5 Risicomanagement systeem inclusief eigen risico en Solvency	39
assessment.....	39
B.6 Risico Management functie	44
B.7 Actuariële functie.....	45
B.8 Interne audit functie	47
B.9 Uitbesteding	49
C. Risico profiel	50
C.1 Verzekeringstechnisch risico.....	52
C.2 Marktrisico	55
C.3 Kredietrisico.....	61
C.4 Liquiditeitsrisico.....	62
C.5 Operationeel risico.....	62
D. Financiële positie op Solvency II grondslagen	64
D.1 Activa	66
D.2 Technische voorzieningen	73
D.3 Overige schulden	80
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	82
E. Kapitaalbeheer	83
E.1 Eigen vermogen	83
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	84
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	86
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en intern model	86
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	86
Bijlage 1: Geconsolideerde winst- en verliesrekening 2020	87
Bijlage 2: Openbaar te maken staten	89

Inleiding

Onze belangrijkste stakeholder is de klant, met wie wij langdurige (verzekerings-)verbintenissen aangaan. 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 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 2020. 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 bedoeld 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

Volgens de kwartaalrapportages van het Centrum voor Verzekeringsstatistiek (CVS) is de markt voor nieuw afgesloten uitvaartverzekeringen in 2020 met 12% gekrompen ten opzichte van 2019. In deze markt is het marktaandeel nieuwe productie van Monuta gedaald van 28% naar ruim 25%. De markt kende dit jaar een afwijkend patroon, vermoedelijk door de coronacrisis. Het marktvolume trok flink aan in het begin van de eerste coronagolf. Wij hebben ervaren dat het eerste nieuws over het coronavirus en de overlijdens, die daarmee verband hielden, leidde tot het zoeken naar informatie over een eigen uitvaartverzekering. Dit verhoogde marktvolume was slechts zichtbaar in het directe kanaal. Het intermediair heeft minder adviesgesprekken met klanten kunnen voeren in deze periode. Inmiddels lijkt het patroon genormaliseerd.

Het operationele resultaat (dit is het resultaat voor belastingen, exclusief koersresultaten van beleggingen, herwaardering van vastgoed) bedroeg in 2020 € 8,0 miljoen, een daling van € 2,6 miljoen ten opzichte van 2019. Het Uitvaartbedrijf zag zijn resultaat stijgen als gevolg van een toename van het aantal uitvaarten, ondanks dat de omzet en daarmee de brutomarge per uitvaart daalde als gevolg van de maatregelen die de overheid heeft genomen om de verspreiding van het Covid-19-virus te beperken. Naast een toename van de totale brutomarge werd het uitvaartresultaat ook positief beïnvloed door het doorvoeren van kostenbesparingen. Ook de kosten van Monuta Holding daalden. Het Verzekeringsbedrijf zag zijn winstbijdrage dalen door met name een stijging van de uitkeringslast als gevolg van de eerder genoemde oversterfte in 2020.

Het totale boekhoudkundig resultaat voor belastingen werd dit jaar opnieuw fors beïnvloed door een per saldo zeer positieve ontwikkeling van de waarde van onze beleggingen en eigen vastgoed (impact € 200 miljoen positief). Deze hoge ongerealiseerde koerswinsten zijn overwegend (€ 202 miljoen) gerelateerd aan een investering in een renterisico-mitigerend fonds. Door opnieuw sterk dalende marktrenten in 2020 steeg de waarde van dit fonds aanzienlijk. De stijging in de waarde van deze belegging was nodig om de stijging van de economische waarde van onze verzekeringsverplichtingen te compenseren. Zo werd onze solvabiliteit beperkt geraakt door de dalende rente. Deze rentedalingen hadden echter geen effect op de waarde van onze verzekeringsverplichtingen op de boekhoudkundige balans, zodat het resultaat in zeer positieve zin werd beïnvloed. Een boekhoudkundig effect dat ontstaat door afdekking van het renterisico.

Het financieel resultaat voor belastingen en na resultaat deelnemingen kwam uiteindelijk uit op € 208 miljoen positief.

In 2020 is de beleggingsmix niet veel gewijzigd. Voornamelijk door daling van de rente zijn de waarden van de verschillende categorieën gestegen. Na een aanvankelijke forse daling van de aandelenkoersen hebben de koersen zich goed hersteld in het laatste kwartaal van het jaar. Medio 2020 is € 75 miljoen geïnvesteerd in de bestaande aandelenportefeuille (€ 55 miljoen in het Europa fonds en € 20 miljoen in het Pacific fonds en in december 2020 is € 38 miljoen geïnvesteerd in credits. In 2021 zal de discretionaire matching portefeuille voor renteafdekking geïmplementeerd worden en verdere uitbreiding van beleggingscategorieën, een update van de in 2018 uitgevoerde ALM studie is in 2020 uitgevoerd.

Categorie	31-12-2019		31-12-2020	
	Marktwaaarde	(%)	Marktwaaarde	(%)
Vastrentende waarden	1.509,0	77,5%	1.813,5	77,5%
Staatsobligaties	434,9	22,3%	474,0	20,3%
Credits	73,1	3,8%	104,5	4,5%
Onderhandse leningen	252,8	13,0%	264,7	11,3%
Cash binnen mandaat	39,1	2,0%	59,4	2,5%
LDI-fund	709,2	36,4%	911,0	38,9%
Vastgoed	144,4	7,4%	148,1	6,3%
Woningen	86,6	4,4%	90,4	3,9%
Winkels	25,5	1,3%	24,6	1,1%
Kantoren	32,3	1,7%	33,1	1,4%
Aandelen	212,2	10,9%	293,3	12,5%
Europa	147,2	7,6%	204,7	8,7%
Pacific	32,8	1,7%	54,5	2,3%
Emerging Markets	32,1	1,6%	34,0	1,5%
Liquide middelen in eigen beheer	81,3	4,2%	86,1	3,7%
Totaal	1.947,0	100,0%	2.340,9	100,0%

Beleggingen Monuta Verzekeringen N.V. (exclusief belegging in Monuta Vastgoed Beheer II B.V. € 42 mln., eigen pand € 8,12 mln., hypotheek €1,6 mln. per 31-12-2020)

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

Beleggingen Monuta Voorzieningsfonds B.V.

Categorie	31-12-2019		31-12-2020	
	Marktwaaarde	(%)	Marktwaaarde	(%)
Staatsleningen fonds	12,2	44,0%	12,9	48,0%
Credit fondsen	12,0	43,3%	12,4	46,1%
Geldmarkt fonds	2,5	9,0%	0,5	1,8%
Liquide middelen in eigen beheer	1,0	3,8%	1,1	4,1%
Totaal	27,7	100,0%	26,8	100,0%

B. System of governance

Directie

Per 1 april 2020 maakt de heer drs. C.M. Mulders deel uit van het directieteam van Monuta in de functie van directeur Uitvaartverzorging. Hij volgt mevrouw H. Jager op die de functie tot 1 juni 2020 a.i. vervulde. Per 1 november 2020 heeft de heer drs. C.R.W. Elsinghorst zijn functie als CFRO beëindigd. Per 22 december 2020 is mevrouw drs. I.A.T. van den Bosch officieel aangetreden als CFRO van Monuta.

RvC

In 2020 waren er geen wijzigingen in de samenstelling van de raad van commissarissen.

Sleutelfunctionarissen

De personele invulling van de 2e lijns risicomanagement functie en de actuariële functie is in 2020 onveranderd gebleven. De bezetting van de 2^e lijns compliance functie is in 2020 met 1 fte uitgebreid.

Functionaris Gegevensbescherming

De personele invulling van de FG-functie is zowel in Nederland als in Duitsland in 2020 ongewijzigd gebleven.

C. Risicoprofiel

Afgelopen jaren hebben we veel geïnvesteerd om ons risicomanagement verder te ontwikkelen. Zo is de algemene opzet vastgelegd in een risk management framework en in het risicomanagementbeleid. Het risk management framework zorgt ervoor dat risicomanagementprocessen een goed geïntegreerd onderdeel zijn van de gehele managementstructuur en de besluitvormingsprocessen. Het risicomanagementbeleid beschrijft voor de Directie en medewerkers hoe we omgaan met risico's binnen Monuta. De werking van het risicomanagementbeleid en -framework is vervolgens verankerd in de gehele organisatie. Het stelt ons in staat om middels de risicomanagementcyclus de risico's effectief te onderkennen, meten, bewaken, beheren en rapporteren. De eerste lijn is samen met Directie en het Management verantwoordelijk voor het doorlopen van de risicomanagement-cyclus en wordt hierop getoetst door de tweede lijn.

We hanteren voor onze strategische doelen vooraf bepaalde succesdoelen: de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's. Voor onze strategische risico's hanteren we tolerantiegrenzen en waarschuwingssignalen: de 'kritische risk indicatoren' oftewel KRI's. De KRI's zijn eenduidig meetbaar en worden regelmatig gemonitord middels een daarvoor opgezet dashboard. Dit dashboard geeft de Directie concrete handvatten om de risico's in de bedrijfsvoering te beheersen.

Naast het beheersen van de strategische risico's, draagt de eerste lijn samen met Directie en het Management ook zorg voor een adequate beheerste bedrijfsvoering via de beheersing van de procesrisico's. Een procesrisico is het mogelijk optreden van een gebeurtenis met een negatief effect op de realisatie van een doel op basis van een operationeel proces. Doorlopend voeren we operationele risico assessments (ORA) uit op een groot aantal processen. We gebruiken mede een GRC-tool (B Wise) om de nagestreefde beheersing van operationele risico's te monitoren. Monuta heeft rondom haar risicomanagementsysteem, processen ingericht voor actie- en incidentmanagement.

We maken onderscheid tussen verschillende risicocategorieën. Deze categorieën zorgen voor een duidelijke clustering van de risico's en een betere plaatsing van de risico's binnen de organisatie. Met financiële marktrisico's bedoelen we het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. De verzekeringstechnische risico's zijn de risico's die het gevolg zijn van het verkeerd inschatten van verzekeringstechnische aannames. Operationele risico's zijn alle risico's op directe of indirecte verliezen als gevolg van inadequate interne processen. Ook kunnen externe oorzaken leiden tot een operationeel risico.

De belangrijkste operationele risico's van Monuta zijn het uitbestedingsrisico, het risico op het niet compliant zijn met wet- en regelgeving, procesrisico's, het liquiditeitsrisico, het reputatierisico en het people risk. 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 belangrijker rol speelt binnen Monuta.

De Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) is de kern van Solvency II. Dit document wordt jaarlijks opgesteld en 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. De Directie heeft in 2020 in samenspraak met de RvC veel aandacht besteed aan het vaststellen en het laten doorrekenen van stress-scenario's. Hierdoor hebben we inzicht in de gevoeligheden en kunnen we goed anticiperen op toekomstige gebeurtenissen. De directie heeft vastgesteld dat de aan de ORSA ontleende inzichten zijn verankerd en waar van toepassing (vervolg)acties reeds zijn belegd voor verdere follow up in 2021.

D. Financiële positie op Solvency II grondslagen

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

	Beste estimate			Risicomarge	SII voorziening
	Gegarandeerd	Intrinsieke waarde opties	Tijds waarde opties		
Waarde per 31/12/2019	150	0	73	599	823
Waarde per 31/12/2020	426	0	73	692	1.191

De Solvency II voorziening is in 2020 met € 368 miljoen gestegen. De belangrijkste veranderingen binnen de best estimate voorziening, naast het effect van één jaar opschuiven, zijn modelwijzigingen, gewijzigde parameters, gewijzigde marktomstandigheden, variantie in sterfte en verval en het effect van nieuwe polissen

De ontwikkeling van het vereist vermogen op groepsniveau en de ratio in 2020 is als volgt:

Tabel E.3 - Risicogebaseerde solvabiliteit (Solv II) (bedragen in miljoenen)	31-12-2020	31-12-2019
	RTS incl. CRA en VA	RTS incl. CRA en VA
Renterisico	181	179
Aandelenrisico	124	80
Onroerend goed risico	50	49
Spreadrisico	14	11
Wisselkoersrisico	45	34
Concentratierisico	3	4
Marktrisico vóór diversificatie	416	357
Marktrisico ná diversificatie	328	283
Tegenpartijkredietrisico	12	8
Kortlevenrisico	228	200
Royementsrisico	516	478
Kostenrisico	122	116
Catastroferisico	14	14
Verz. risico vóór diversificatie	880	807
Verz. risico ná diversificatie	645	595
BSCR vóór diversificatie	985	887
BSCR ná diversificatie	797	723
Operationeel risico	8	8
Correctie voor latente belastingen	-200	-159
SCR (= vereist vermogen)	605	572
Eigen vermogen	920	944
Solvabiliteit (Aanwezig/SCR)	152%	165%

Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor Monuta is in 2020 met € 33 miljoen gestegen naar € 605 miljoen.

De SCR is met € 200 miljoen gecorrigeerd voor latente belastingen. Dit betekent dat rekening wordt gehouden met nagenoeg de maximale correctie voor belasting latentie van 25% over de BSCR en het kapitaalvereiste voor operationeel risico (€ 805 miljoen).

E. Kapitaalbeheer

De Directie stelt ieder jaar het Kapitaalbeleid vast, dat daarna door de RvC wordt geaccordeerd. In het Kapitaalbeleid voor 2019 is, mede naar aanleiding van het programma 'Ambitieuze en realistische risicomanagement', een aantal aanpassingen doorgevoerd, waaronder een verdere onderbouwing van gehanteerde kapitaalsnormen en verdere uitwerking van herstelmaatregelen. Dit kapitaalbeleid is in 2020 ongewijzigd aangehouden.

De kapitaalbeheer processen van Monuta zijn ingericht om te borgen dat de solvabiliteitsratio van Monuta Holding N.V. en Monuta Verzekeringen N.V. boven de interne normen van 140%, respectievelijk 145%, blijven en dat een eventuele daling in de kapitaalspositie tijdig wordt gesignaleerd.

A. Activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

Juridische structuur

Monuta Stichting¹

Monuta Stichting is 95 jaar geleden ontstaan uit een maatschappelijke behoefte. Opgericht door en voor particulieren die zich verenigden om het organiseren van uitvaarten op passende wijze mogelijk te maken en de daarmee gepaard gaande financiële lasten en risico's gezamenlijk te dragen.

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 waarvan de werkzaamheden hieraan bevorderlijk kunnen zijn of daarmee verband houden. Monuta Stichting is 100% aandeelhouder van Monuta Holding N.V.

Het bestuur van deze stichting bestaat uit een onafhankelijk lid, die tevens de rol van voorzitter van het bestuur vervult en twee leden uit de RvC van Monuta Holding N.V. die worden benoemd op bindende voordracht van de RvC van Monuta Holding N.V. Deze twee tot het bestuur van Monuta Stichting toegetreden commissarissen benoemen een derde onafhankelijk lid/voorzitter.

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. is de Holding vennootschap die aandelen houdt in vennootschappen die zich door de jaren heen hebben ontwikkeld tot landelijke dienstverleners op het gebied van uitvaartverzorging en uitvaartverzekeringen. 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.

¹ Statuten Stichting Monuta

² Statuten Monuta Holding N.V.

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

Fulltime fte Monuta Holding N.V. c.s.

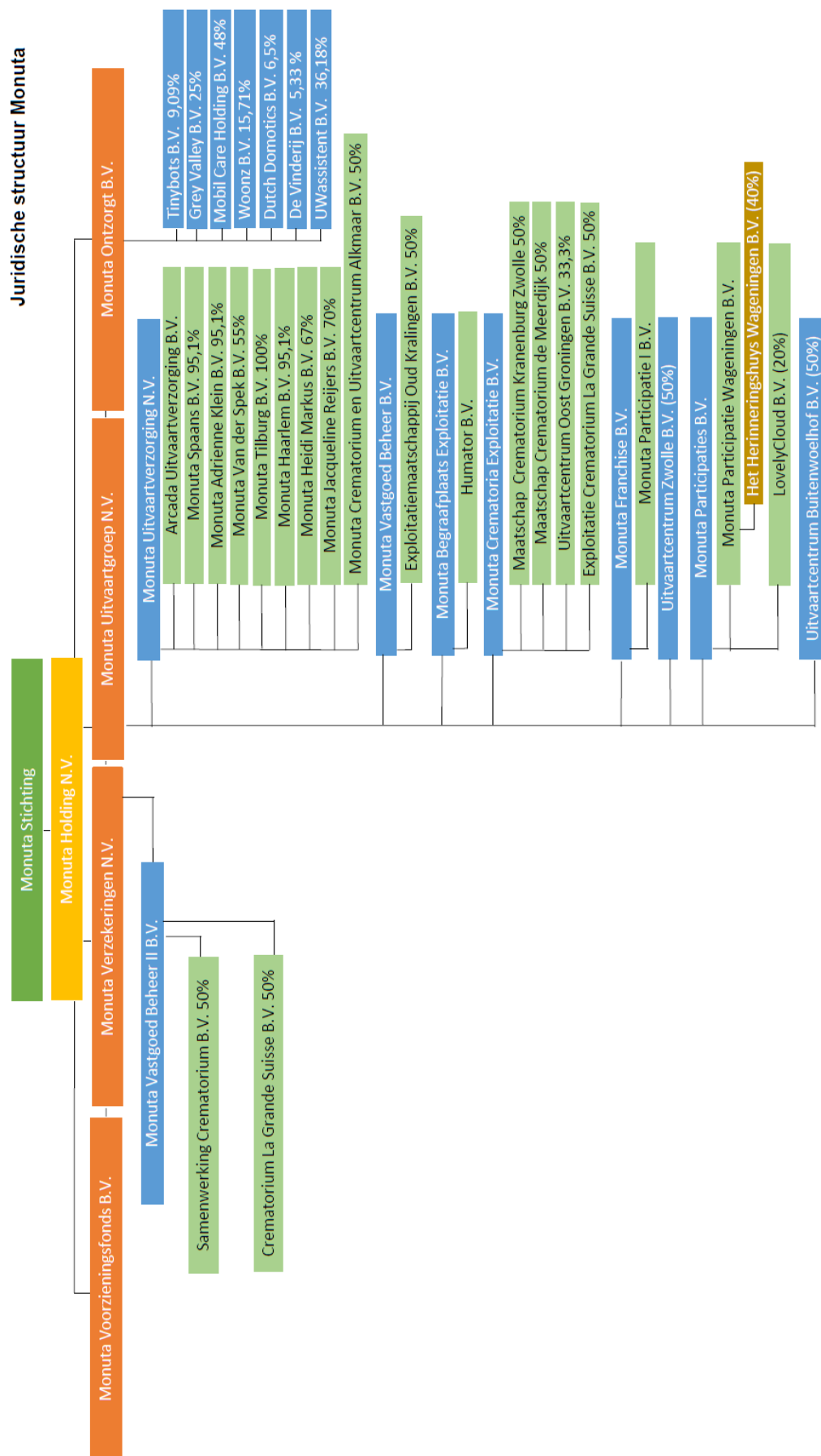
Het aantal werknemers op fulltimebasis per 31 december 2020 bedroeg 598 (2019: 593) waarvan 42,4 (2019: 37,9) werkzaam in Duitsland.

Wijziging juridische structuur³

Per 1 maart 2020 is Monuta Uitvaartverzorging N.V. een participatie aangegaan met Jacqueline Reijers B.V. en op 4 december 2020 is Monuta Vastgoed Beheer B.V. een participatie aangegaan met Exploitatiemaatschappij Oud Kralingen B.V.. Deze B.V. is eigenaar van vastgoed in Zwijndrecht en Rotterdam dat verbouwd zal worden tot crematoria. Per 31 december 2020 is de participatie met Tom van Dijk Beheer B.V. geëindigd. Monuta Uitvaartverzorging N.V. is per die datum enig aandeelhouder van Monuta Tilburg B.V. (voorheen geheten Monuta Tom van Dijk B.V.).

De juridische structuur van Monuta ziet er begin 2020 als volgt uit:

³ Jaarrekening 2018, Governance



RvC Monuta Holding N.V.⁴

In 2020 waren er geen wijzigingen in de samenstelling van de raad van commissarissen.

Samenstelling

In 2020 is in de RvC besloten dat in het nog vast te stellen reglement wordt vastgelegd dat het mogelijk is om maximaal 2 termijn van vier jaar zitting te hebben in de RvC. De samenstelling van de raad van commissarissen was in 2020 als volgt:

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

Prof. mr. T. Bender

commissaris sinds 2017

lid selectie- en remuneratiecommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2021: Op eigen verzoek niet herbenoembaar.

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 2022: herbenoembaar in de jaarvergadering 2023

S.T. van Lonkhuijzen-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)

In 2020 heeft mevrouw H. Jager haar interimopdracht als directeur Uitvaartzorg beëindigd en het stokje overgedragen aan de heer C. Mulders. CFRO C. Elsinghorst is in oktober afgetreden en opgevolgd door mevrouw I. Van den Bosch. Verder zijn er in de samenstelling van de directie geen wijzigingen geweest.

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

- De heer drs. Q.F.A. Fraai – Directievoorzitter
- De heer drs. ir. C.R.W. Elsinghorst AAG - Directeur financiën en risicomanagement (t/m 31 oktober 2020)
- Mevrouw drs I.A.T. van den Bosch - Directeur financiën en risicomanagement (vanaf 22 december 2020)

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

- Mevrouw H. Jager - Directeur Uitvaartzorg a.i. (1 april 2019 – 1 juni 2020)
- De heer C. Mulders - Directeur Uitvaartzorg (vanaf 1 april 2020)
- De heer drs. F.J.M. Fransen – Directeur Verzekeringen

⁴ Jaarrekening 2020, Samenstelling RvC

Daarnaast is voor de ICT-kolom eveneens een (titulair) directeur aangesteld:

- De heer drs. O.G.C. Kerckhoff – Directeur ICT

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

Sleutelfunctionarissen

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie	De heer drs. W. Elshof MSC, AAG
Compliance functie	Mevrouw mr. M.L. van der Zande
Risico management functie	De heer drs. F.P.M. Proost AAG
Interne audit functie	De heer J. Bisseling EMIA RO

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 A.H. Zoon RA (PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285) is als engagement partner verantwoordelijk voor de dienstverlening aan Monuta.

Toeziethouder 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

Toeziethouder 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

Toeziethouder 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.⁵

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.

⁵ Statuten Monuta Uitvaartgroep N.V.

Haar producten worden aangeboden op de Nederlandse markt via eigen vestigingen en aangesloten franchise-nemers 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.⁶

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 Fransen (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.

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 Duitsland⁷

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 | 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. F.J.M. Fransen (Directeur Verzekeringen)

Handelsregister: Amtsgericht Düsseldorf, HRB 55980

Steuernummer: 116/5948/4178

Umsatzsteuer ID-Nr.: DE292911795

⁶ Statuten Monuta Verzekeringen N.V.

⁷ Geschäftsordnung für den Vorstand von Monuta Deutschland

Monuta Voorzieningsfonds B.V.⁸

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.

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.⁹

Monuta Ontzorgt B.V. (hierna te noemen Monuta Ontzorgt) heeft tot doel om er aan bij te dragen dat oudere mensen zolang mogelijk zelfstandig thuis kunnen blijven wonen en hier regie over kunnen houden. Dit doet zij door te participeren in bedrijven die zich bezig houden 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.

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.

⁸ Statuten Monuta Voorzieningsfonds B.V.

⁹ Statuten Monuta Ontzorgt B.V.

A.2 Resultaten 2020¹⁰

Profiel Monuta

Monuta is sinds 1923 specialist op het gebied van afscheid. Ontstaan in Apeldoorn als begrafenisvereniging die een sociale behoefte invulde. De vereniging had destijds als doel ‘het regelen en uitvoeren van begrafenissen voor elke gewenste klasse en tegen de laagste kostprijs mogelijk. Op een plechtige en ordelijke manier.’ Vandaag de dag dragen we nog steeds de missie: voor iedereen een afscheid met een goed gevoel. Wij zijn er om samen met nabestaanden de uitvaart van hun dierbare zo persoonlijk mogelijk vorm te geven en bieden de optie dit ook financieel mogelijk te maken. Onze ambitie is dat wij in toenemende mate dé afscheidsspecialist zijn die als geen ander in staat is een afscheidsbeleving te organiseren waar de best mogelijke basis wordt gelegd om tot goede verwerking van verlies te komen.

En onze rol gaat verder dan alleen het afscheid. Met onze maatschappelijke verantwoordelijkheid als basis, richt het in 2016 opgerichte bedrijfsonderdeel ‘Monuta Ontzorgt’ zich op het ontzorgen, veraangename en verrijken van het finale kwart van het leven, door te investeren in innovaties die het mogelijk maken zo lang mogelijk eigen regie te houden over het leven.

Financiële resultaten

Het operationele resultaat (dit is het resultaat voor belastingen, exclusief koersresultaten van beleggingen, herwaardering van vastgoed) bedroeg in 2020 € 8,0 miljoen, een daling van € 2,6 miljoen ten opzichte van 2019. Het Uitvaartbedrijf zag zijn resultaat stijgen als gevolg van een toename van het aantal uitvaarten, ondanks dat de omzet en daarmee de brutomarge per uitvaart daalde als gevolg van de maatregelen die de overheid heeft genomen om de verspreiding van het Covid-19-virus te beperken. Naast een toename van de totale brutomarge werd het uitvaartresultaat ook positief beïnvloed door het doorvoeren van kostenbesparingen. Ook de kosten van Monuta Holding daalden. Het Verzekeringsbedrijf zag zijn winstbijdrage dalen door met name een stijging van de uitkeringslast als gevolg van de eerder genoemde oversterfte in 2020.

Het totale boekhoudkundig resultaat voor belastingen werd dit jaar opnieuw fors beïnvloed door een per saldo zeer positieve ontwikkeling van de waarde van onze beleggingen en eigen vastgoed (impact € 200 miljoen positief). Deze hoge ongerealiseerde koerswinsten zijn overwegend (€ 202 miljoen) gerelateerd aan een investering in een renterisico-mitigerend fonds. Door opnieuw sterk dalende marktrenten in 2020 steeg de waarde van dit fonds aanzienlijk. De stijging in de waarde van deze belegging was nodig om de stijging van de economische waarde van onze verzekeringsverplichtingen te compenseren. Zo werd onze solvabiliteit beperkt geraakt door de dalende rente. Deze rentedalingen hadden echter geen effect op de waarde van onze verzekeringsverplichtingen op de boekhoudkundige balans, zodat het resultaat in zeer positieve zin werd beïnvloed. Een boekhoudkundig effect dat ontstaat door afdekking van het renterisico.

Het financieel resultaat voor belastingen en na resultaat deelnemingen kwam uiteindelijk uit op € 208 miljoen positief.

Medewerkers

Medewerkers onderzoek

Sinds 2017 voeren we jaarlijks, samen met Effectory, een medewerkers onderzoek uit. In 2020 hebben 2 onderzoeken plaatsgevonden: een verkort onderzoek in mei waarbij we als doel hadden te onderzoeken hoe de medewerkersbeleving in coronatijd was en het reguliere onderzoek in november.

Bij het onderzoek in mei hebben we specifiek gevraagd naar het welzijn van onze medewerkers en hoe zij onze reactie op de coronacrisis hebben ervaren. Daaruit kwam naar voren dat de medewerkers positief zijn over de

¹⁰ Jaarrekening 2020, jaarverslag directie

onderlinge samenwerking, over de snelle en regelmatige communicatie en over hun persoonlijke situatie in relatie tot het werk. Aandachtspunten die naar voren kwamen, betroffen het gevoel van veiligheid bij de medewerkers in de Uitvaartzorg en de informatievoorziening over het toekomstig beleid ten aanzien van de combinatie van thuis- en op kantoor werken. Die aandachtspunten hebben we in de tweede helft van het jaar geadresseerd.

Het uitgebreide onderzoek in november had een respons van 71% waarbij alle onderdelen van de organisatie goed vertegenwoordigd waren. Er is een stijging van de medewerkerstevredenheid op vrijwel alle onderdelen te zien waarbij de betrokkenheid met de organisatie is toegenomen met 5% en de eNPS met ruim 5 punten is gestegen. Net zoals in 2019 zijn de medewerkers het meest trots op hun collega's, de klantgerichtheid en de samenwerking. Uit het medewerkersonderzoek komt naar voren dat de investering in en aandacht voor arbeidsomstandigheden hun vruchten afwerpen. Medewerkers voelen zich daardoor vitaler. Daarnaast zien we het effect terug van de gestructureerde en meer uitgebreide communicatie over onze strategie in de resultaten van het medewerkersonderzoek. Medewerkers hebben meer vertrouwen in de toekomst van de organisatie, ze geven aan dat ze achter de doelstellingen staan en dat ze beter begrijpen hoe hun werk bijdraagt aan de ingezette strategie.

Talentmanagement

Om de drijfveren en competenties van onze medewerkers in kaart te brengen, maken we sinds 2016 gebruik van de TMA (Talenten Motivatie Analyse). Iedere medewerker die in dienst wil komen krijgt, als onderdeel van de sollicitatieprocedure, een TMA-analyse die een gecertificeerde HRM-medewerker met hem of haar bespreekt. Hierbij selecteren we streng op drie kerncompetenties: klantgerichtheid, verantwoordelijkheid en resultaatgerichtheid. Een sollicitant die onvoldoende aanleg heeft voor deze competenties wordt niet aangenomen. Meer dan 90% van de medewerkers die al in dienst is, heeft inmiddels ook een TMA-analyse gedaan. Hierdoor hebben we inzicht in de kwaliteiten en ontwikkelmogelijkheden van de medewerkers en van teams.

In 2020 hebben we daarnaast geïnvesteerd in de aanpassing van de gesprekkencyclus zodat deze in januari 2021 kon worden geïntroduceerd. De aangepaste gesprekkencyclus moet een bijdrage leveren aan de cultuurverandering die Monuta wil realiseren. We streven er naar om resultaatgerichter te werken en een verbeterde, continue prestatie- en ontwikkeldialoog tussen medewerker en manager op gang te brengen. Deze nieuwe vorm van gespreksvoering bevordert dat de medewerker zelf de regie voert in het gesprek en dat het gewoon wordt om feedback te vragen en te ontvangen. De nieuwe gesprekkencyclus is digitaal vormgegeven, zeer gebruiksvriendelijk en maakt onderdeel uit van de HR-app voor medewerkers.

Opleiding & ontwikkeling

Binnen het Uitvaartbedrijf is sinds 2016 een team van drie praktijkopleiders actief. Dit zijn opgeleide en gecertificeerde interne trainers en coaches. De praktijkopleiders zorgen er, met ons uitgebreide opleidingsprogramma, onder andere voor dat onze uitvaartverzorgers NaVU-gecertificeerd worden. De NaVU (Nationaal Vakexamen Uitvaartzorg) is door de uitvaartbranche in het leven geroepen om een kwaliteitsimpuls te geven aan de branche. Uitvaartverzorgers die in het bezit zijn van het NaVU-certificaat moeten voldoen aan strenge permanente educatie-eisen (PE-eisen) en werkzaam zijn bij een onderneming met het Keurmerk Uitvaartzorg. Zij zijn te herkennen aan de titel RU (Register Uitvaartverzorgster) achter hun naam. Alle uitvaartverzorgers die in loondienst werken, zijn gecertificeerd of in opleiding.

In 2020 zijn 40 uitvaartverzorgers (franchise en loondienst) begonnen aan hun opleidingstrajecten en hebben 16 uitvaartverzorgers hun vakdiploma ontvangen. Vanwege de coronacrisis was er in 2020 geen diploma-uitreiking.

Er is in 2020 ook anderszins geïnvesteerd in opleiding en ontwikkeling:

- Het gebruik van het leermanagementsysteem is verder geoptimaliseerd. Vanuit dit systeem initiëren we iedere training of opleiding die een groep gaat volgen. We hebben zelf een aantal organisatie brede

online trainingen ontwikkeld. Bijvoorbeeld de training 'Risicobewustzijn en incidentmanagement' die door alle medewerkers is gevolgd.

- Het PE-programma (permanente educatie) is actief ingezet voor alle uitvaartverzorgers. In 2020 zijn al 22 trainingen aangeboden. De uitvaartverzorgers in loondienst en franchisenemers dienen per jaar een door de NaVU (Nationaal Vakexamen Uitvaartzorg) vastgesteld aantal punten te behalen.

Digitalisering

Digitalisering werkt door in de gehele organisatie. Gezamenlijk werken we aan een sterk en modern digitaal fundament. Digitalisering van de bedrijfsprocessen is een onderdeel van de strategie van Monuta en heeft als doel om onze uitvaartverzorgers en medewerkers zo veel mogelijk vrij te houden van werkzaamheden die niet direct bijdragen aan het creëren van een uitstekende klantbeleving. Zo hebben zij meer tijd om te werken aan de beleving en service voor onze klanten. We ondersteunen diensten van onze uitvaartverzorgers en medewerkers naar onze klanten door geautomatiseerde informatievoorziening via websites en apps.

Aanpassingen

In zeer korte tijd heeft Monuta de nodige maatregelen genomen om de dienstverlening binnen de gestelde kaders van de coronamaatregelen voort te zetten. De medewerkers van Monuta zijn in staat gesteld om in een veilige digitale omgeving thuis te werken, inclusief de medewerkers van ons klantcontactcenter. Daarnaast zijn er diverse nieuwe diensten aangeboden om een uitvaart vorm te geven. Met als doel om binnen de bestaande maatregelen nog zoveel mogelijk een passend afscheid te verzorgen, zoals het live streamen van uitvaarten en het voeren van klantgesprekken via videobellen.

Digitale dienstverlening

Ondanks de onverwachte activiteiten die de coronacrisis met zich meebracht, hebben we doorontwikkeld op de digitalisering van onze dienstverlening. Onze lokale en nationale internetsites zijn vernieuwd. We hebben diverse systemen naar de cloud gebracht, waaronder ons nieuwe HRM-systeem. Daarnaast is er geïnvesteerd om onze digitale veiligheid verder te versterken. We zijn diverse pilots gestart om te toetsen waar we onze klant- en medewerkerservaring kunnen verbeteren. Bijvoorbeeld door de introductie van feedbackzuilen en een app waarmee uitvaartmedewerkers snel kunnen inzien welke mogelijkheden een verzekering biedt voor een uitvaart. Eind 2020 zijn we gestart met het vervangen van de systemen voor onze kern uitvaartprocessen.

Online

In Nederland is monuta.nl in 2020 drukbezocht. We zien een groot aantal bezoekers dat onze website raadpleegt voor informatie over de coronamaatregelen bij uitvaarten. Monuta deelt regelmatig informatie en verhalen op Facebook. Dit heeft er onder andere voor gezorgd dat het aantal Facebook-volgers in 2020 met bijna 12% is gestegen en daarmee komt de Facebook merkpagina van Monuta uit op bijna 12.000 volgers. De Facebook-pagina van Wietroostmij.nl, het grootste nazorgplatform van Nederland, heeft nu meer dan 150.000 volgers, een stijging van 2,1%. Op Instagram groeide het aantal volgers van Monuta (@monutastories) in 2020 explosief met 82,5%.

Onze nazorgplatformen Wietroostmij.nl en Sterrenhemel.nl wisten in 2020 samen meer unieke bezoekers te trekken. Op Sterrenhemel.nl zijn in het afgelopen jaar 16.000 nieuwe blijvende herinneringen ter ere van overleden dierbaren geplaatst. Het totale aantal sterren nadert nu de 100.000.

Mijn Monuta

Om onze klanten digitaal te ondersteunen en meer selfservice mogelijk te maken, hebben we een Mijn Monuta-omgeving. In 2020 zijn 66.000 nieuwe klanten op Mijn Monuta geregistreerd. Daarnaast hebben 18.000 mensen hun uitvaartwensen in 2020 online vastgelegd. Een stijging van 7,3% ten opzichte van 2019.

Uitvaartbedrijf

Trends en ontwikkelingen

In het Uitvaartbedrijf kenmerkt de coronacrisis het jaar 2020. De impact op de uitvaartsector en onze uitvaartzorgmedewerkers is groot geweest. Het sterftecijfer is op en neer gegaan met de besmettingscijfers door het coronavirus. Het voorjaar en het najaar kenmerken zich door een sterftepiek. Daarentegen is er een ondersterfte geweest in de zomermaanden. Het marktaandeel heeft gedurende het jaar flink geschommeld. Met name de gebieden, waar veel oversterfte is geregistreerd en een historisch laag Monuta-marktaandeel is, hebben aan marktaandeel moeten inleveren. Mede door het stijgend aantal zzp-ers in de sector is het marktaandeel van Monuta gedaald van 9,4% in 2019 naar 8,7% in 2020. Het aantal uitvaarten is wel gestegen naar 14.732 in 2020. Het aantal crematies verzorgd door Monuta is mee gestegen met de hogere sterfte in 2020. Daarmee is het marktaandeel van onze crematoria stabiel gebleven. In tegenstelling tot de groei in het aantal online vastgelegde uitvaartwensen, zijn in 2020 minder gesprekken gevoerd over het vastleggen van uitvaartwensen met onze uitvaartverzorgers. Dat komt door de focus op uitvaarten vanwege corona. Dit geldt ook voor het Service Center Repatriëring (SCR), dat in 2020 ruim 35% minder overledenen naar hun thuisland heeft mogen begeleiden.

Samen Herinneren

Op 2 november hebben wij voor iedereen in Nederland een online herdenkingsevenement georganiseerd. Een nationaal moment van herinneren om extra stil te staan bij alle overledenen en nabestaanden. De naam van een overleden dierbare blijft altijd in het hart van de nabestaanden en roept herinneringen op. Daarom hadden hun namen een centrale rol in het evenement.

In aanloop naar 2 november heeft Leontien van Moorsel samen met een delegatie van Monuta medewerkers ruim 1.000 km door alle provincies fietsend afgelegd. Van Moorsel haalde in elke provincie een verhaal en de naam van een overledene op. De verhalen over de overledene, en hun nabestaanden hebben we vervolgens extra aandacht gegeven op monuta.nl.

Op 2 november heeft het afsluitende evenement vanwege alle maatregelen online plaatsgevonden. Anita Witzier heeft ruim 4.000 namen voorgelezen om de herinnering aan een overleden dierbare te doen voortleven. Meer dan 11.000 families hebben de online herdenking bijgewoond.

Deelname aan het evenement was voor iedereen, klant en niet-klant, kosteloos. Op deze manier heeft Monuta invulling willen geven aan haar maatschappelijke rol in het goed verwerken van verlies en verdriet. We hebben gemerkt dat daar grote behoefte aan was in een tijd waarin we zo openlijk werden geconfronteerd met de dood en onze sterfelijkheid.

Klanttevredenheid

Monuta vindt de waardering die klanten uitspreken over onze dienstverlening de belangrijkste graadmeter van klanten over onze dienstverlening. Klanttevredenheid verhogen is daarom een van de doelen die onze uitvaartverzorgers en overige medewerkers nastreven. De Klanttevredenheid voor de uitvaartverzorgers is in 2020 uitgekomen op een 9,2. Daarmee hebben we de Klanttevredenheid op niveau kunnen houden. Een knappe prestatie van onze uitvaartverzorgers aangezien ze door de coronamaatregelen hun dienstverlening drastisch hebben moeten aanpassen. De NPS (net promotor score), waarbij de vraag of de opdrachtgever ons zou aanbevelen leidend is, is uitgekomen op +63. Dat is nagenoeg gelijk aan 2019. De Klanttevredenheid voor onze crematoria en begraafplaatsen heeft wederom een mooie stijging laten zien van een 8,8 in 2019 naar een 8,9 in 2020. Onze klanten waarderen vooral onze mensen. De NPS van onze crematoria steeg van +62 naar +66.

Franchisenemers, medewerkersparticipaties en samenwerkingen

De bij ons aangesloten franchise-ondernemers zijn van strategisch belang voor Monuta en vormen daarmee een integraal onderdeel van ons bedrijf. Om de samenwerking met de franchise-ondernemers te verbeteren en de kansen in de markt te verzilveren, is in 2020 doorgepakt op het verder professionaliseren van de samenwerking en ondersteuning. In 2021 zal dit traject worden voltooid waarmee Monuta klaar is voor verdere groei van het aantal franchisenemers. Het aantal geïnteresseerde ondernemers dat zich bij ons wil aansluiten groeit en zal in 2021 zichtbaar worden in de aantallen. In 2020 is het aantal ondernemers per saldo nagenoeg gelijk gebleven.

Uitvaartcentra en crematoria

In 2020 is het marktaandeel van onze crematoria stabiel gebleven ondanks dat het aantal crematoria in Nederland weer verder is gegroeid naar 112 crematoria. In de regio Rijnmond is gestart met de bouw van twee nieuwe Monuta crematoria. De eerste is het uitbreiden van Monuta van der Spek met een ovenfaciliteit en de tweede een nieuw crematorium.

In 2020 is het prachtige uitvaartcentrum & crematorium 'La Grand Suisse' in Maastricht opgeleverd. Dit crematorium exploiteren wij samen met DELA. De start in november is veel belovend. Onze overige 3 meerderheidsdeelnemingen en 5 minderheidsdeelnemingen renderen over het algemeen goed.

Ook in onze uitvaartcentra en afscheidshuizen blijven we kritisch beoordelen of deze nog voldoen aan de wensen van onze klanten en nabestaanden. In 2020 zijn wij gestart met de voorbereiding van plannen voor forse investeringen in onze locaties.

Rationalisatie vastgoedportefeuille

Het afgelopen jaar is de vastgoedportefeuille van het Uitvaartbedrijf binnen Monuta verder geoptimaliseerd. Drie onrendabele uitvaartcentra zijn afgestoten. Vanaf nu zal Monuta zich richten op het verbouwen en upgraden van de bestaande locaties of het openen van nieuwe. De oplevering van Hoogezand-Sappemeer is hier een voorbeeld van. In een statig herenhuis zijn enkele 24-uurskamers, een kleine horecagelegenheid en een verzorgingsruimte gerealiseerd. Daarnaast is het uitvaartcentrum in Arnhem verbouwd. Hierdoor groeit ons vastgoed mee met de veranderende klantbehoefte.

Verzekeringsbedrijf

Trends en ontwikkelingen

Volgens de kwartaalrapportages van het Centrum voor Verzekeringsstatistiek (CVS) is de markt voor nieuw afgesloten uitvaartverzekeringen in 2020 met 12% gekrompen ten opzichte van 2019. In deze markt is het marktaandeel nieuwe productie van Monuta gedaald van 28% naar ruim 25%. De markt kende dit jaar een afwijkend patroon, vermoedelijk door de coronacrisis. Het marktvolume trok flink aan in het begin van de eerste coronagolf. Wij hebben ervaren dat het eerste nieuws over het coronavirus en de overlijdens, die daarmee verband hielden, leidde tot het zoeken naar informatie over een eigen uitvaartverzekering. Dit verhoogde marktvolume was slechts zichtbaar in het directe kanaal. Het intermediair heeft minder adviesgesprekken met klanten kunnen voeren in deze periode. Inmiddels lijkt het patroon genormaliseerd.

Nieuw productassortiment

In 2020 is het gehele verzekeringsportfolio van Monuta vernieuwd. Nieuwe producten werden geïntroduceerd in achtereenvolgens het Nederlandse directe kanaal (april), het intermediaire kanaal (juni) en in Duitsland (juli en oktober). De belangrijkste vernieuwende elementen zijn 'keuzevrijheid bij naturaproducten' en 'variabele premie'. Klanten met de behoefte al bij leven zekerheid te hebben dat de uitvaart later goed is geregeld, hebben sinds afgelopen jaar de mogelijkheid om bij Monuta een natura uitvaartverzekering af te sluiten waarbij geen sprake meer is van pakketlijstjes. De klant en zijn nabestaanden hebben de vrijheid de uitvaart volledig conform de wensen in te richten op of voor het moment van overlijden, maar zijn er ook zeker van dat zij voor de uitvoering kunnen profiteren van de kennis en het vakmanschap van een Monuta uitvaartverzorger.

Daarnaast kennen de producten een variabele premie. De premie beweegt mee met de ontwikkeling van de rente. Voor de klant heeft dit als voordeel dat hij of zij altijd een faire prijs betaalt. De premie gaat immers omlaag bij een stijgende rente en omhoog bij een dalende rente. Daarnaast geeft het Monuta het voordeel dat zij veel minder renterisico loopt op deze producten, waardoor de financiële positie richting de toekomst duurzaam stabiel is. Klanten zijn enthousiast over de nieuwe producten. De verkoopvolumes zijn conform vooraf gestelde verwachtingen. Deze verwachtingen lagen iets lager dan de productievolumes uit het verleden.

Prestaties

Monuta heeft in 2020 veel nieuwe uitvaartverzekeringen afgesloten en nieuw verzekerd kapitaal geproduceerd van bruto ruim € 405 miljoen (2019: € 564). Hiervan is € 323 miljoen in Nederland geproduceerd (2019: € 419) en € 82 miljoen in Duitsland (2019: € 145). Zoals hierboven te lezen, was deze daling ingecalculeerd. Het aantal in het eerste jaar vertrekkende klanten (eerstejaars royement) wordt gezien als een belangrijke indicator voor kwaliteit. We zien dat dit eerstejaars royement binnen de gestelde doelstellingen is gebleven. De kwaliteit van de aanwas van nieuwe uitvaartpolissen is daarmee onder controle. Het totale royement over de portefeuille neemt steeds verder af. Het royement op het bestand bevindt zich op het historisch lage niveau van 1,1%. Dit wordt gezien als een teken van grote klantloyaliteit. De totale premieomzet is van ca. € 195 miljoen naar bijna € 201 miljoen gestegen. Een stijging van ongeveer 3%. In Duitsland is de premieomzet met circa 5% gestegen van ongeveer € 30 miljoen naar € 32 miljoen. In Nederland is de premieomzet met ruim 2% gestegen van € 165 miljoen naar afgerond € 168 miljoen. De operationele kosten van het Verzekeringsbedrijf zijn onder controle en dalend. Daardoor komt het operationele bedrijfsresultaat uit op een gezond niveau.

Klanttevredenheid

Kwaliteit staat bij Monuta hoog in het vaandel. Niet alleen binnen de uitvaartdienstverlening. Ook het Verzekeringsbedrijf zet hoog in op Klanttevredenheid. Om daar sturing aan te geven, gebruiken we naast eigen markt-onderzoeken en onderzoeken door branche instituten, de NPS per ingezet communicatiekanaal. Voor ons is naast de Mijn Monuta-omgeving waarin klanten zelf hun polissen kunnen inzien en mutaties kunnen doorgeven, telefonie het belangrijkste communicatiekanaal. Binnen dit kanaal vindt nog altijd het meeste persoonlijk klant-contact plaats. Onze medewerkers in het klantcontactcenter hebben nagenoeg het gehele jaar op afstand vanuit huis gewerkt. De NPS voor telefonie is in 2020 uitgekomen op het hoge niveau van 37 en nagenoeg gelijk aan 2019. Gedurende de eerste coronagolf waren we genooddakt extern extra capaciteit in te huren. Hieruit is gebleken dat onze eigen medewerkers ontzettend veel bijdragen aan de tevredenheid van onze klanten.

Distributie

Monuta bedient haar klanten via het directe- en het intermediaire distributiekanaal. Anno 2020 gaat het grootste deel van het klantcontact via het directe distributiekanaal. Hiermee bedoelen we de website, de Mijn Monuta-omgeving en contact met het klantcontactcenter. We blijven onze dienstverlening en specifiek die via de online kanalen optimaliseren. We merken dat klanten dit waarderen. Klanten willen steeds meer zelf doen en bijvoorbeeld een adreswijziging doorvoeren of het verzekerde bedrag verhogen. Daarom investeren en innoveren we in online selfservice. Inmiddels is Mijn Monuta het belangrijkste contactkanaal voor Monuta. Onze medewerkers geven zelf geen financieel advies aan klanten. Dit laten we over aan de professionele intermediair.

Duitse Monuta organisatie

Vanuit het kantoor in Düsseldorf benadert het Duitse team de Duitse consumenten voor “Sterbegeldversicherungen” (uitvaartverzekeringen). Monuta ziet de Duitse markt als een aantrekkelijke markt vanwege de omvang en de potentie ervan. De Duitse markt is niet te vergelijken met de Nederlandse. Vooral de concurrentie in de markt is anders. Waar de Nederlandse markt van uitvaartverzekeringen een beperkt aantal spelers kent, hebben de Duitse verzekeraars de uitvaartverzekering als groeimarkt ontdekt. De gepresenteerde en geoffreerde premies zijn dan ook erg concurrerend. Verzekeraars op de Duitse markt rekenen nog met hogere beleggingsrendementen en rekenrentes in de premie dan in Nederland. Bovendien bieden zij daar bovenop nog zogenaamde winstdelingen (c.q. overrentedelingen). Net als in Nederland meten we onze klanttevredenheid aan de hand van de NPS. In 2020 had Monuta een NPS van +48 in Duitsland. Een stijging van 4 punten ten opzichte van 2019.

Monuta vindt het niet verantwoord mee te gaan met de ontwikkelingen in de Duitse markt en heeft haar nieuwe productassortiment ook daar beschikbaar gesteld. Wij vinden het van belang ook in Duitsland een assortiment te voeren dat duurzaam aan de lange termijn behoeften van consumenten voldoet. Het product met variabele premiebetaling is uniek in de Duitse markt. Daarom is in 2020, maar ook de komende periode, ingecalculeerd minder te verkopen dan daarvoor gebruikelijk was. Desondanks zien we ook in Duitsland de portefeuille, het verzekerde kapitaal en de premieomvang stijgen. Bovendien verwachten we dat Duitse verzekeraars vroeg of

laat ook hun premies naar boven zullen moeten aanpassen of ons zullen volgen in de meer variabele premiestelling.

Overig

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

Monuta gaat langlopende verplichtingen aan met haar klanten. We financieren de uitvaart tot ver in de toekomst. Dit maakt het belang, de impact en betrokkenheid op duurzaamheid groot. Daarom is in 2020 een start gemaakt met het opzetten van een Monuta breed kader voor duurzaamheid. In 2021 zal dit leiden tot verschillende aanvullende acties op het gebied van duurzaam ondernemen. Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen De directie heeft 2 duurzame ontwikkelingsdoelen gekozen die voor Monuta van belang zijn. Deze doelen komen voort uit de in 2015 door de Verenigde Naties vastgestelde 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDGs - Sustainable Development Goals).



Doel 3: Goede gezondheid en welzijn Dit doel gaat over gezondheid en welzijn voor iedereen van jong tot oud.



Doel 12: Verantwoorde consumptie en productie Dit doel gaat over duurzaam beheer en efficiënt gebruik van natuurlijke hulpbronnen.

De 2 doelen zullen ook als inspiratie dienen voor het duurzame beleggingsbeleid. Er is al ruim aandacht gegeven aan de duurzaamheid van de beleggingen, maar ontwikkelingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen zorgen ervoor dat het beleggingsbeleid voortdurend in ontwikkeling is.

A.3 Beleggingen

Monuta Verzekeringen N.V.

Monuta Verzekeringen N.V. heeft ter dekking van haar technische voorzieningen en eigen vermogen een belegd vermogen op basis van marktwaarde van € 2,34 miljard per eind 2020. In onderstaande tabel wordt de samenstelling van het belegd vermogen binnen het beleggingsmandaat per eind 2020 weergegeven, alsmede het rendement op en de beheerskosten van de beleggingen.

Categorie	Positie eind 2020	(%)	Strategische mix	Rendement per jaar	
				1-jaars	3-jaars
Vastrentende waarden	1.813,5	77,5%	80,0%	7,9%	6,1%
Staatsobligaties	474,0	20,3%	25,0%	10,8%	8,6%
Credits	104,5	4,5%	5,0%	0,8%	1,0%
Onderhandse leningen	264,7	11,3%	15,0%	7,2%	5,3%
Cash binnen mandaat	59,4	2,5%	0,0%	-0,4%	-0,4%
LDI-fund ¹⁾	911,0	38,9%	35,0%	17,6%	20,3%
Vastgoed	148,1	6,3%	8,5%	5,2%	9,9%
Woningen	90,4	3,9%	5,1%	6,8%	10,3%
Winkels	24,6	1,1%	1,7%	0,3%	3,4%
Kantoren	33,1	1,4%	1,7%	4,7%	12,3%
Aandelen	293,3	12,5%	11,5%	-0,6%	
Europa	204,7	8,7%	8,0%	-1,7%	4,1%
Pacific	54,5	2,3%	2,0%	-2,3%	3,4%
Emerging Markets	34,0	1,5%	1,5%	6,9%	5,2%
Liquide middelen in eigen beheer	86,1	3,7%	0,0%		
Totaal	2.340,9	100,0%	100,0%		

1) In november 2017 heeft Monuta een eerste inleg en in december 2018 een tweede inleg gedaan in een Duration Matching Fund.

In 2020 bedroeg het rendement op de beleggingsportefeuille 12,5% ten opzichte van 12,9% van de benchmark. Het rendement wordt hoofdzakelijk verklaard door de gedaalde rente.

- Het beheer van vastrentende waarden wordt niet gestuurd op een benchmark, maar op de vastgelegde richtlijnen in het mandaat;
- Het rendement op aandelen Europa is -1,73% ten opzichte van -3,32% van de benchmark en voldoet hiermee aan de doelstelling van dit passieve fonds. Het verschil t.o.v. de benchmark wordt verklaard door de fiscale status van het fonds en het feit dat vanwege ESG overwegingen de portefeuille op fondsniveau afwijkt van de benchmark (wat in 2020 positief bijdroeg);
- Het rendement op aandelen Emerging Markets is 6,98% ten opzichte van 8,54% van de benchmark en voldoet aan de doelstelling van dit actieve fonds;
- Het rendement op de aandelen Pacific (-2,28%) is in lijn met de benchmark (-2,25%) en voldoet daarmee aan de doelstelling van dit passieve fonds.

Monuta Voorzieningsfonds B.V.

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

1. Een staatsleningen fonds dat belegt in een gespreide portefeuille van staatsleningen van overheden of staats gerelateerde organisaties uit de eurozone. Er wordt alleen belegd in leningen van hoge kwaliteit (rating van AAA tot en met BBB-).
2. Een creditfonds met bedrijfsobligaties in euro's van hoge kwaliteit (rating van AAA tot BBB-).
3. Een creditfonds met bedrijfsobligaties in euro's van hoge kwaliteit (rating van AAA tot BBB-) exclusief obligaties van financiële instellingen.
4. Een standaard geldmarktfonds.

Deze fondsen worden beheerd door gespecialiseerde externe managers.

Categorie	Positie eind 2020 (in mln)	(%)	Strategische mix	Rendement 1-jaars
Staatsleningen fonds	12,9	48,0%	45,0%	5,4%
Credit fondsen	12,4	46,1%	45,0%	3,1%
Geldmarkt fonds	0,5	1,8%	10,0%	-0,2%
Liquide middelen in eigen beheer	1,1	4,1%	0,0%	
Totaal	26,8	100,0%	100,0%	4,0%

In 2020 bedroeg het rendement op deze beleggingsportefeuille 4,0%.

Overig

Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid:

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van Monuta komt tot uiting in de volgende onderdelen:

- Monuta onderschrijft het IMVO-convenant van het Verbond van Verzekeraars
- Voor de externe vermogensbeheerders geldt dat zij:
- zich houden aan de door Monuta gehanteerde uitsluitingenlijst
- duurzaamheid verwerken in hun beleggingsbeleid
- Specifiek voor vastgoedfondsen geldt dat enkel investeringen plaatsvinden in lijn met GRESB
- Duurzaamheid is een vast agendapunt in elke kwartaalbespreking met externe vermogensbeheerders

A.4 Overige informatie¹¹

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:

	tot 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar
Specificatie investeringsverplichtingen:			
Nieuwbouw Rotterdam	315.568	0	0
Nieuwbouw Zwijndrecht	315.568	0	0
Totaal investeringsverplichtingen	631.136	0	0
Overige verplichtingen:			
Leaseverplichtingen wagenpark ROI	1.045.826	1.347.223	0
Huurverplichtingen panden	365.071	681.284	128.362
Overige verplichtingen (inkoopverplichtingen)	1.713.860	1.383.515	0
Totaal overige verplichtingen	3.124.757	3.412.022	128.362
Totaal niet in de balans opgenomen regelingen	3.755.893	3.412.022	128.362

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.

¹¹ Jaarrekening 2020; zover het de consolidatiekring SII betreft

B. System of Governance

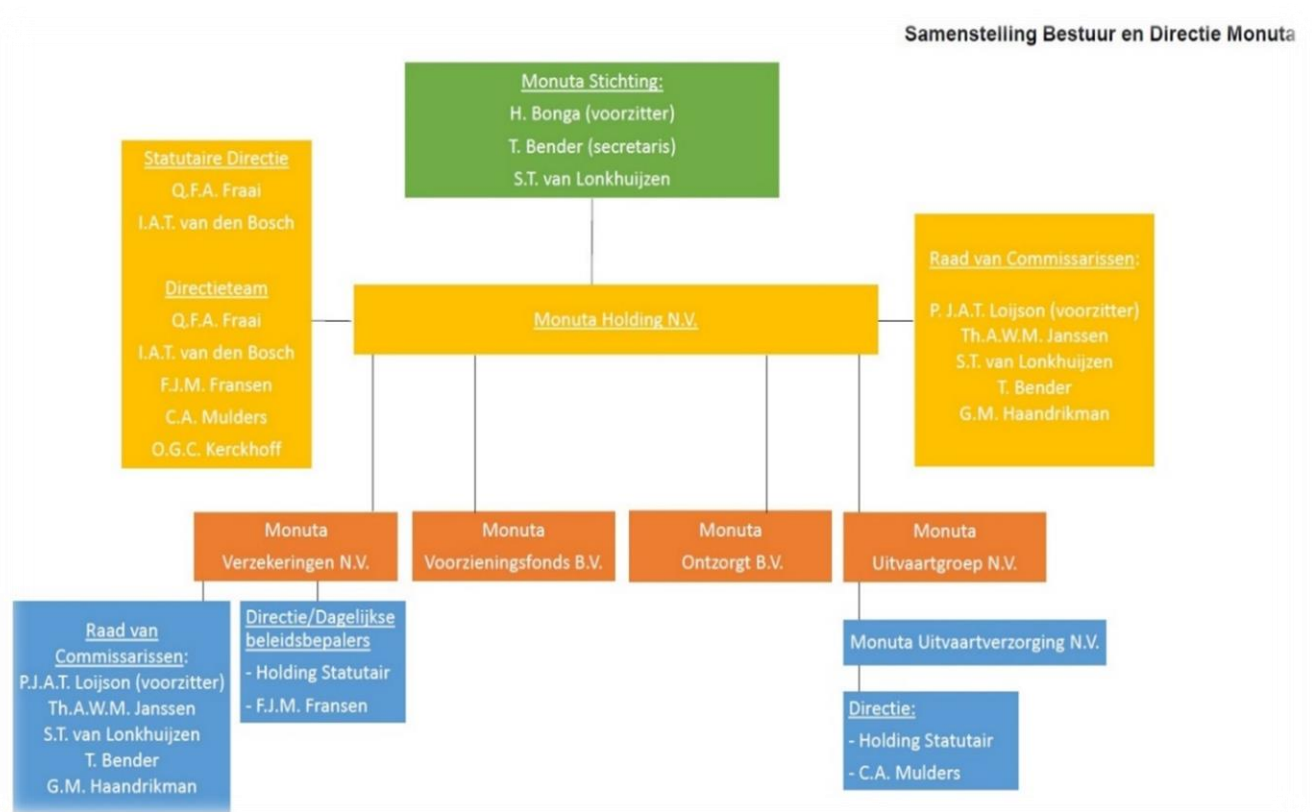
B.1 Bestuurlijke structuur

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 31-12-2020



Aandeelhouder: Monuta Stichting¹²

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.

RvC¹³

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 2020 zijn in totaal 6 vergaderingen gehouden, waaronder een strategievergadering. Naast de reguliere vergaderingen is ad hoc telefonisch overlegd en heeft er bilateraal overleg plaatsgevonden met de directie en sleutelfunctionarissen. In verband met de coronacrisis hebben alle vergaderingen digitaal plaatsgevonden. Met de externe accountant is ook buiten aanwezigheid van de directie gesproken.

In elke reguliere vergadering was aandacht voor de algemene gang van zaken in het uitvaartbedrijf, verzekeringsbedrijf (Nederland en Duitsland) en Monuta Ontzorgt.

Onderwerpen die gedurende 2020 door de raad van commissarissen zijn besproken, zijn onder andere:

- de strategie en de risico's van de onderneming in Nederland en Duitsland;
- COVID-19 en de gevolgen hiervan voor de organisatie;
- governance en interne organisatie;
- marktontwikkelingen binnen Nederland en Duitsland;
- de kwaliteit van de dienstverlening en de commerciële ontwikkeling;
- het prijsbeleid;
- de begroting en meerjarenplanning;
- de algemene gang van zaken bij het Verzekerings- en Uitvaartbedrijf;
- het Voorzieningsfonds;
- IT en IT controls;
- de jaarrekening 2019, het accountantsverslag, het actuariële rapport;
- de managementletter;
- de risk appetite en het risk management framework;
- diverse beleidsstukken sleutelfuncties;
- het uitbestedingsbeleid;

¹² Statuten Monuta Stichting

¹³ Jaarrekening, Verslag RvC

- de uitkomsten van interne risico-, beheersings- en controlesystemen, de legal letter, compliance rapportages, Interne Audit rapportages en risicomanagementrapportages;
- het ALM en beleggingsbeleid;
- de solvabiliteit onder Solvency II, het kapitaalbeleid en risicomanagement;
- de ORSA;
- diverse HRM-onderwerpen waaronder: de salarisadministratie, opvolgingsplanning, het salarishuis en beloningsbeleid, het medewerkersonderzoek, cultuur en het onderzoek risicobewustzijn;
- toezicht vanuit AFM en DNB;
- nieuwe wet- en regelgeving;
- rapportages vanuit de audit- en risicocommissie en de remuneratiecommissie.

In 2019 en 2020 heeft op initiatief van de raad van commissarissen een reguliere periodieke evaluatie plaatsgevonden van de concernstructuur en governance van Monuta. Dit vond plaats in goed overleg met de directie en het bestuur van de Monuta Stichting. Er is advies gevraagd aan een externe commissie van ervaren bestuurders en deskundigen. Daarnaast is er op onderdelen specialistisch advies ingewonnen over de gewenste toekomstige inrichting van de governancestructuur. De raad van commissarissen heeft over deze adviezen en de implementatie daarvan overleg gevoerd met het bestuur van de Monuta Stichting.

De voorzitter van de RvC 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.

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.

Commissies

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

Audit- en Risk Commissie¹⁴

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 2019 geëvalueerd en is de aanpak en het auditplan jaarwerk 2020 (september) besproken, tevens zijn de bevindingen uit de interim-controle 2020 (november) besproken. De audit- en riskcommissie is op de hoogte gesteld van de uitkomsten van deze evaluatie. 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

¹⁴ Jaarrekening, Audit- en riskcommissie, pagina 6 en reglement RvC

directievoorzitter, de directeur financiën & riskmanagement (CFRO) en de directeur Verzekeringen, ook de concerncontroller, de manager risk, de compliance officer, legal & privacy, de manager actuariaat & beleggingen, de manager internal audit, de actuariële 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 2020 heeft de audit- en riskcommissie vier keer regulier vergaderd. Naast de reguliere vergaderingen zijn er ook besprekingen over specifieke onderwerpen geweest. Ook tussen de vergaderingen door is vaak en intensief overleg geweest tussen de directeur financiën & risicomanagement (CFRO) en de (individuele) commissarissen die lid zijn van de audit- en riskcommissie. In februari en maart 2020 stonden beide reguliere vergaderingen in het teken van de jaarcijfers 2019. Met de bespreking van de jaarrekening 2019 is de commissie in formele vergadering bijeen geweest met de directie van Monuta Holding N.V. en de controlerend accountant en actuariële functiehouder. Voor aanvang van de vergadering in maart 2020 hebben de leden van de audit- en riskcommissie alleen met de controlerend accountant en de actuariële functiehouder gesproken over de performance van Monuta en over het jaarwerkproces. De vergaderingen in september en november 2020 stonden in het teken van het bespreken van de tussentijdse financiële cijfers, de meerjarenplanning, de jaarplanning en audit-, compliance-, risk- en beleggingsonderwerpen. In 2020 zijn specifiek de versterking van het financieel risicomanagement en verschillende waarderingsmethodieken besproken. In de vergadering van september is het controleplan van de interne auditfunctie en de externe accountant besproken en in november 2020 heeft de externe accountant de managementletter toegelicht. In december 2020 is in een separate telefonische vergadering de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) besproken.

Selectie- en remuneratiecommissie¹⁵

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

Bij de vergaderingen zijn naast de directievoorzitter ook de bedrijfsjurist en de manager HRM aanwezig. De manager HRM en de secretaris van de raad van commissarissen vormen samen de voorbereidingscommissie.

De selectie- en remuneratiecommissie is betrokken bij en adviseert de raad van commissarissen over:

- het vaststellen, uitvoeren en monitoren van het beloningsbeleid van de directie en de onderneming als geheel;
- het goedkeuren van wijzigingen van het Monuta-brede beloningsbeleid en de werking hiervan en een periodieke evaluatie, middels een jaarlijkse toets, uitgevoerd door de internal audit functie;
- het goedkeuren van de functies die tot de material risk takers behoren;
- het vaststellen van de performancecriteria (IPM-/KPI-afspraken) van de directie en de hoofden van sleutelfuncties;
- het beoordelen van de performance van de directie en het vaststellen van salarismwijzigingen;
- het goedkeuren (achteraf) van de performance (beoordeling) van de material risk takers, inclusief hoofden van controlfuncties;
- het goedkeuren van de totale beschikbare variabele beloning inclusief winstdelingsregeling (past dit binnen de financiële positie en het risicoprofiel van Monuta);
- het opstellen van selectiecriteria en de benoemingsprocedures van directieleden en leden van de raad van commissarissen;
- het voeren van functioneringsgesprekken met de directie;
- het periodiek beoordelen van de omvang en de samenstelling van de raad van commissarissen;
- het periodiek beoordelen van het functioneren van de individuele leden van de raad van commissarissen en de directie.

¹⁵ Jaarrekening, Selectie- en remuneratiecommissie, pagina 6

Beschikbaarheid van de leden van de RvC:

Naam	Aanwezig raad van commissarissen	Aanwezig audit- en riskcommissie	Aanwezig selectie en remuneratie-commissie
drs.ir. P.J.A.Th. Loijson)	100%		100%
drs. Th.A.W.M. Janssen	100%	100%	
prof. mr. T. Bender	70%		100%
S.T. Lonkhuijzen-Hoekstra MBA MSCM	85%		100%
drs. G.M. Haandrikman AAG	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 Directie¹⁶

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 bestuur van Monuta Holding N.V.' de eisen ten aanzien van samenstelling, deskundigheid en taken omschreven.

Samenstelling Directieteam¹⁷

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 ICT kolom binnen de Holding wordt ook aangestuurd door een titulair directeur. De titulair directeurs worden aangesteld door de statutaire Directie en hiërarchisch direct onder de statutaire Directie gepositioneerd. Gezamenlijk vormen de statutair directeurs en titulair directeurs 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. In 2014 is in de het Directieteam van Monuta een vrouwelijke directeur benoemd. Het Directieteam bestaat daarmee uit vier 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.

Wijziging binnen de samenstelling van RvC en Directie

Raad van Commissarissen

In 2020 waren er geen wijzigingen in de samenstelling van de raad van commissarissen.

Directie

Per 1 april 2020 maakt de heer drs. C.M. Mulders deel uit van het directieteam van Monuta in de functie van directeur Uitvaartverzorging. Per 1 november 2020 heeft de heer drs. C.R.W. Elsinghorst zijn functie als CFRO beëindigd. De heer Elsinghorst heeft vanaf 1 januari 2016 tot en met 31 oktober 2020 deze functie uitgeoefend. Per 22 december 2020 is mevrouw drs. I. van den Bosch officieel aangetreden als CFRO van Monuta.

¹⁶ Reglement RvB

¹⁷ Reglement RvB

*Bevoegdheden en taken van de statutaire Directie en titulair directeuren*¹⁸

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 gezamenlijk met de titulair directeur tot wiens aandachtsgebied het bepaalde onderwerp behoort.

*Vergaderingen en besluitvorming Directieteam*¹⁹

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 voorzitter of het lid/leden van het Directieteam dat/die om een vergadering verzocht(en) vastgesteld. De vergaderingen worden voorgezeten door de Directievoorzitter. Bij afwezigheid van de Directievoorzitter wijst de vergadering een plaatsvervangend voorzitter aan. Er worden notulen van de vergadering opgesteld, die in de eerstvolgende vergadering door het Directieteam worden vastgesteld en ondertekend door de Directievoorzitter. 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. Een lid van het Directieteam kan zich in vergaderingen niet door een ander lid van het Directieteam laten vertegenwoordigen.

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 betreft, de belangen van alle stakeholders, het toepasselijk recht en de van toepassing zijnde gedragscodes.

Besluitvorming van het Directieteam vindt in beginsel plaats in de vergadering van het Directieteam. Het Directieteam kan tevens buiten de vergadering besluiten nemen. De voorzitter stelt in dat geval aan alle leden van het Directieteam de agenda en de eventueel te bespreken stukken ter beschikking. De leden van het Directieteam geven hun mening over het voorgenomen voorstel binnen een door de voorzitter vastgestelde termijn. Het Directieteam kan slechts besluiten nemen indien een meerderheid van de in functie zijnde leden van het Directieteam aanwezig is. Het Directieteam neemt geen besluiten op een gebied waarvoor een bepaald lid van het Directieteam in het bijzonder verantwoordelijk is, indien dat Directielid afwezig is. Besluiten worden in principe unaniem genomen. Indien geen sprake is van een unaniem besluit, wordt een besluit geacht te zijn aangenomen

¹⁸ Reglement RvB

¹⁹ Reglement RvB

wanneer de meerderheid van de in functie zijnde leden van het Directieteam vóór heeft gestemd. Ieder lid van het Directieteam heeft één stem. Indien er sprake is van staking van stemmen heeft de Directievoorzitter een doorslaggevende stem. Besluiten van het Directieteam kunnen ook schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde leden van het Directieteam is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle leden van het Directieteam aan de Directievoorzitter. Een verklaring van een lid van het Directieteam dat zich ter zake van een schriftelijk te nemen besluit wil onthouden van stemming, dient tevens in te houden dat hij zich niet tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Voorgenomen besluiten van het Directieteam, waarvoor op grond van de wet of de Statuten goedkeuring van de Algemene Vergadering van aandeelhouders is vereist, worden ook ter goedkeuring voorgelegd aan de RvC.

De statutaire Directie is collectief verantwoordelijk voor besluiten, ook als deze zijn voorbereid door individuele Directieleden. Een individueel lid kan slechts die bevoegdheden uitoefenen die de Directie uitdrukkelijk aan hem heeft toegekend of gedelegeerd. De individuele leden kunnen geen bevoegdheden uitoefenen die verder strekken dan de bevoegdheden die de Directie als geheel kan uitoefenen. Ieder lid van het Directieteam informeert de andere leden van het Directieteam duidelijk en tijdig over de wijze waarop hij van gedelegeerde bevoegdheden gebruik heeft gemaakt en van belangrijke ontwikkelingen op het gebied dat onder zijn verantwoordelijkheid valt. De RvC van Monuta Holding N.V. voert ook toezichthoudende taken uit op de Uitvaartgroep.

Voorgenomen besluiten van het Bestuur, waarvoor voorafgaande goedkeuring van de RvC is vereist en ter zake waarvan de Ondernemingsraad advies- dan wel instemmingsrecht heeft, dienen eerst door de RvC te worden goedgekeurd. Deze goedkeuring (indien verleend) zal worden gegeven onder voorbehoud van een positief advies/instemming van/door de Ondernemingsraad.

Functioneren titulaire Directie²⁰

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

Nevenfuncties Directieteam²¹

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 titulaire 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 ondernemingsraad²²

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 2° echelon

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

²⁰ Reglement RvB

²¹ Reglement RvB

²² Intranetpagina Ondernemingsraad

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

a. Deskundigheid Directie

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

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

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

Onderwerpen die hierin onder andere aan de orde komen zijn:

- is in staat om de inrichting en werking van de administratieve organisatie en interne controle te beoordelen (AO en IC);
- heeft kennis van en ervaring met het aansturen van processen en taken;
- heeft kennis van en ervaring met relevante wet- en regelgeving, waaronder tenminste de Wft, het Bpr en Bgfo, alsook de relevante toezichthoudende regelingen en beleidsregels;
- heeft kennis van en ervaring met strategie en bedrijfsmodellen van de onderneming; en
- heeft zicht op de interne deskundigheid van de onderneming op het gebied van passendheid van producten voor specifieke doelgroepen.

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

De dagelijks beleidsbepalers van Monuta Verzekeringen N.V. volgen elk jaar het door het Verbond van Verzekeraars en Nyenrode Business Universiteit gemaakte permanente educatie-programma voor bestuurders van verzekeraars.

De Directievoorzitter is verantwoordelijk voor de deskundigheid en vakbekwaamheid van de Directieleden en sleutelfunctionarissen en ziet erop toe dat aan de permanente educatie eis voor de Directieleden en sleutelfunctionarissen is voldaan. De deskundigheid van de Directie is onderdeel van het jaarlijkse beoordelingsgesprek door

de RvC. De Directie van Monuta Holding N.V. , Monuta Verzekeringen N.V. en ICT hebben de moreel-ethische verklaring ondertekend.

b. Deskundigheid RvC

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

c. Deskundigheid sleutelfunctionarissen

De sleutelfunctionarissen hebben achtergronden passend bij hun functie op het gebied van actuarial, 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 medewerkers²³

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 2016 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

Beloningsbeleid²⁴⁻²⁵

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

Algemene uitgangspunten waaraan het beloningssysteem van Monuta dient te voldoen:

1. Het beloningsbeleid in zijn geheel is marktconform in verband met het aantrekken en behouden van goed gekwalificeerd personeel;
2. Het bevordert de integriteit en soliditeit van de financiële onderneming met een focus op zowel de korte als de lange termijn belangen van de onderneming;
3. Bevat geen prikkels die ertoe zouden kunnen bijdragen dat de onderneming meer risico's neemt dan voor haar aanvaardbaar is, die afbreuk doen aan de verplichting van de financiële onderneming om zich in te zetten

²³ Vakbekwaamheidsmodel Monuta, gevalideerd in DT-overleg 13 januari 2014 en DT overleg 26 januari 2015

²⁴ Beloningsbeleid en jaarrekening, beloningsbeleid

²⁵ Beloningsbeleid geplaatst op internet – www.monuta.nl

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 25 van de Regeling Beheerst beloningsbeleid Wft 2014. Dit jaarverslag is te vinden op www.monuta.nl.

Maximale variabele beloning

Binnen Monuta Holding N.V. en Monuta Verzekeringen is er sinds 1 januari 2017 geen sprake meer van variabele beloning op basis van individuele kpi's.

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. Aan de groep Identified Staff (cf Rbb2014) is het niet toegestaan om een welkomstvergoeding toe te kennen;
2. Persoonlijke hedging strategieën en het sluiten van verzekeringen die gekoppeld zijn aan de beloning of aansprakelijkheid van de medewerker hieromtrent zijn onder geen enkele voorwaarde toegestaan;
3. 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;
4. Een ontslagvergoeding bevat nimmer een beloning voor het falen van een medewerker en reflecteert de door de medewerker verrichte prestaties. De vergoeding bij ontslag van een lid van de statutaire Directie en van de dagelijks beleidsbepalers bedraagt maximaal eenmaal het jaarsalaris (Wbfo). Dit is reeds vanaf 2012 opgenomen in de arbeidsovereenkomst van de statutaire Directie. Voor wat betreft de overige medewerkers is de hoogte van de (maximale) vergoeding wettelijk bepaald vanuit de transitievergoeding indien er geen sprake is van ontslag vanuit het sociaal plan;
5. Ontslagprocedures en -vergoedingen worden altijd door de afdeling HRM in overleg met management voorbereid met inachtneming van de van toepassing zijnde wetgeving, sociaal plan, maar ook met inachtneming van potentiële risico's. De (titulaire en statutaire) Directie is altijd in een vroegtijdig stadium betrokken en tekent voor akkoord. Voor statutaire Directieleden geldt dat de RvC de ontslagprocedures en -vergoedingen voorbereidt.

Bruto bezoldiging Directie

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

Vaste beloningen	Pensioenen en overig	Variabele beloning (contant)	Totaal	Aantal begunstigen
1.126	205	-	1.331	5

Alle beloningscomponenten zijn onvoorwaardelijk toegekend.

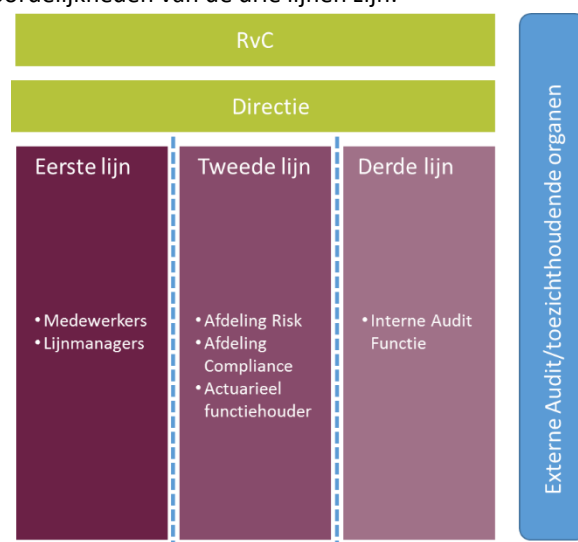
Remuneratie RvC²⁶

De totale remuneratie van de raad van commissarissen bedraagt circa € 0,3 miljoen euro per jaar. 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 omgeving²⁷

Governance Monuta

Voor een doelmatige beheersing van risico's binnen de gehele organisatie, hanteren we het zogenoemde 'three-lines-of-defence'-model (zie afbeelding). Volgens dit model zijn onder toezicht van de directie drie verdedigingslijnes ingericht. De verantwoordelijkheden van de drie lijnen zijn:



- Eerste lijn: het management en eigenaarschap van risico's en de controle hierop; operationeel management.
- Tweede lijn: het monitoren en onafhankelijk adviseren over risico's en het reviewen van de toets door de eerste lijn op de door hen uitgevoerde beheersmaatregelen; risicomanagement functie, actuariële functie en de compliance functie.
- Derde lijn: het verstrekken van onafhankelijke assurance aan de directie over de effectiviteit van het risicomanagement; internal audit functie.

Elke lijn heeft dus een eigen afgebakende rol met betrekking tot compliance en risicomanagement. Om een goede werking van het 'three-lines-of-defence'-model te borgen, zijn de verdedigingslijnes onafhankelijk van elkaar ingericht. Wanneer iedere lijn haar taken en verantwoordelijkheden op de juiste wijze invult, is het waarschijnlijker dat we erin slagen onze risico's adequaat te beheersen.

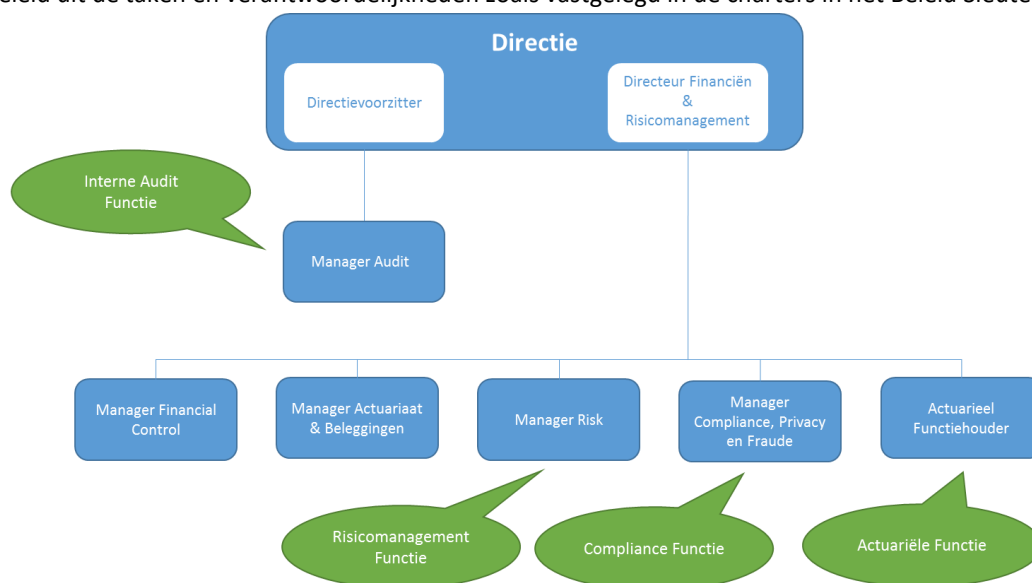
²⁶ Jaarrekening 2020, RvC verslag, Remuneratie RvC en Beloningsbeleid

²⁷ Beleid Sleutelfuncties 2020

Sleutelfuncties

De directie is verantwoordelijk voor de juiste inrichting van het totale governancestelsel, 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.

B.4 Compliance functie²⁸

Status en positie in de organisatie

De uitgangspunten betreffende positionering en inrichting binnen de Monuta Organisatie zijn conform de Solvency II Richtlijn en Verordening. 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 uitvoering 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.

²⁸ Beleid Sleutelfuncties 2020

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.

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 objectieve functie die het compliance proces binnen de organisatie bevordert, bijdraagt aan de ontwikkeling en handhaving 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.

Genoemde verantwoordelijkheden vallen uiteen in onderstaande taken:

- Identificatie wettelijke verplichtingen
- Risico identificatie & risico-inschatting
- Prioriteren en plannen
- Normering
- Implementatie
- Communicatie, training en awareness
- Advisering (gevraagd en ongevraagd)
- Incidentmanagement
- Monitoring
- Analyse en onderzoek
- Rapportage en opvolging

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 en activiteiten 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 bepaalde 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 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 rapportagelijijn 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 rapportagelijijn 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.5 Risicomanagement systeem inclusief eigen risico en Solvency assessment

Risicomanagement

Afgelopen jaren hebben we veel geïnvesteerd om ons risicomanagement verder te ontwikkelen. Zo is de algemene opzet vastgelegd in een risk management framework en in het risicomanagementbeleid. Vervolgens is de werking van het risicomanagement verder verankerd in de gehele organisatie. De risico's worden daardoor adequaat beheerst. De opzet van de Risk Board is in 2020 verder verbeterd: de Risk Board wordt nu voorbereid met een Financieel Risico Overleg (FRO) en een Operationeel Risico Overleg (ORO).

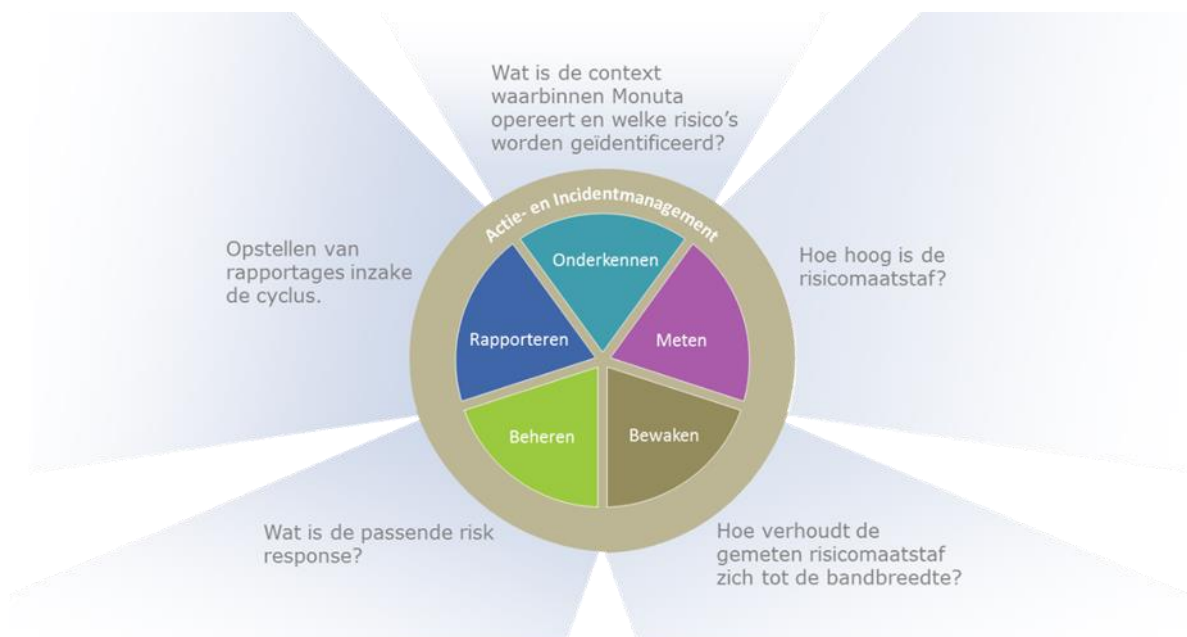
De eerste lijns afdelingen zijn aangewezen als risico-eigenaren: de risico-eigenaren zijn verantwoordelijk voor de tijdige signalering en inventarisatie, adequate mitigatie en monitoring en doelmatige rapportage van risico's. Dit alles dient te gebeuren binnen de opgestelde risicomanagement beleidskaders, 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.

Solvency II

De Europese verzekeringsbranche heeft inmiddels vijf jaar ervaring met de actuele Solvency II-richtlijn die op 1 januari 2016 van start is gegaan in Europa. De (interpretatie van de) nieuwe wetgeving blijft echter in beweging. Wij volgen dat proces op de voet, waardoor wij in een vroeg stadium op ontwikkelingen in hebben kunnen spelen. Conform de 'three lines of defence' werken de sleutelfuncties nu vijf jaar op een goede manier samen. Dit betreft de risicomanagement-, compliance-, actuariële en interne auditfuncties. Ieder kwartaal worden hun onafhankelijke rapportages besproken met de directie en de audit- en riskcommissie. Ook in 2020 heeft Monuta aan alle verplichte rapportages en vereisten met betrekking tot Solvency II voldaan richting onze toezichthouder DNB.

Proces voor risicomanagement

Het managen van risico's is een continu proces waarvoor Monuta onderstaande risicomanagement-cyclus hanteert. Met deze cyclus wordt 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 doorlopen van de risicomanagement-cyclus en wordt hierop getoetst door de tweede lijn.



Beheersen van risico's

We hanteren voor onze strategische doelen vooraf bepaalde succesdoelen: de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's. De Risk Appetite Statement (RAS) geeft aan in hoeverre Monuta bereid is risico's te lopen bij het realiseren van haar strategische doelen. De RAS en de bijbehorende KRI's (kritische risico indicatoren) zijn in 2020 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.

Naast het beheersen van de strategische risico's, draagt de directie ook zorg voor een adequate beheerste bedrijfsvoering via de beheersing van de risico's op operationeel niveau: de procesrisico's. We definiëren een procesrisico als een risico op het mogelijk optreden van een gebeurtenis met een negatief effect op de realisatie van een doel op basis van een operationeel proces. Het managen van procesrisico's is een continu proces waarvoor we een risicomanagement-cyclus gebruiken. Met deze cyclus onderkennen, meten, monitoren, managen en rapporteren we achtereenvolgens de procesrisico's. Doorlopend voeren we operationele risico assessments (ORA) uit op een groot aantal processen. We gebruiken mede een GRC-tool (B Wise) om de nagestreefde beheersing van operationele risico's te monitoren. Monuta heeft rondom haar risicomanagementsysteem, processen ingericht voor actie- en incidentmanagement. Het doel hiervan is om als organisatie te blijven leren en waar nodig het risicomanagement te verbeteren. In 2020 is een project gestart om de beheerste bedrijfsvoering binnen Monuta verder te verbeteren.

In actiemanagement worden zaken opgenomen die geconstateerd worden gedurende risicomanagement processen en die verdere actie vereisen. Het doel van actiemanagement is om de voortgang van acties te monitoren. Het streven van Monuta is om acties op te lossen voor de deadline. Het proces Actiemanagement is nader uitgewerkt in een procesbeschrijving. Over de status en voortgang van het actiemanagement wordt periodiek gerapporteerd.

Incidentmanagement is het in kaart brengen en managen van onverwachte en ongewenste gebeurtenissen, die (bijna) hebben plaatsgevonden ondanks eventuele beheersmaatregelen. Zij hebben een bedreiging opgeleverd voor de realisatie van een strategisch doel van Monuta. Binnen Monuta worden deze gebeurtenissen aangemerkt als incidenten. Het is belangrijk voor Monuta dat incidenten te allen tijde tijdig worden gemeld zodat hierop kan worden geacteerd. Hiervoor is het belangrijk dat het doel voor incidentmanagement bekend is binnen

de organisatie. Het proces is nader uitgewerkt in het “Major Incident Proces”. Bij een incident zal situatiespecifieke opvolging gegeven worden. Daarnaast geeft een incident aanleiding tot: het definiëren van een nieuw risico, het aanscherpen van de risicobereidheid of het beter controleren van de al gedefinieerde maatregel.

Own Risk and Solvency Assessment

Het Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) is de kern van Solvency II en verplicht voor verzekeraars. In de ORSA wordt onderzocht of de risico's die wij lopen nog in verhouding staan tot het eigen vermogen dat wij ter beschikking hebben om deze risico's te kunnen dragen. Met behulp van de ORSA houden we goed zicht op de gevoeligheden voor onze vermogenspositie en wegen we continu maatregelen af. Op basis van de Risk Appetite Statement (RAS) stellen we jaarlijks onze risicobereidheid vast, waarbij we in de ORSA berekenen of we nu en in de toekomst kunnen voldoen aan de gestelde normen. Hierbij wordt aangesloten op de KRI's die uit de RAS volgen. Ook in de continu veranderende omgeving, zoals in 2020, is dit een belangrijk instrument in ons risico-raamwerk gebleken.

Solvabiliteit

2020 was een jaar met grote bewegingen in de rente, maar eigenlijk op alle financiële parameters. Dit heeft zich geuit in volatiliteit van de solvabiliteitsratio gedurende het jaar. Door de mate van renteafdekking was de neerwaartse uitslag beperkt, maar vooral door het uitlopen van spreads ontstond een grote uitslag naar boven. De solvabiliteitsratio van Monuta Verzekeringen N.V. komt eind 2020 uit op 156 procent. Dit is een daling ten opzichte van 2019 van 12 procentpunt. De inflatie, die een positieve invloed heeft op de resultaten van Monuta op de lange termijn, levert hogere kapitaaleisen op korte termijn. De daling is voor een belangrijk deel toe te schrijven aan de aanpassing van de DNB EIOPA curve waarmee de voorzieningen verplicht moeten worden doorgerekend onder het solvency raamwerk (de afname van de zogenaamde ultimate forward rate (UFR)).

Het afdekkingsbeleid ten aanzien van het renterisico is ook in 2020 effectief gebleken. Onze solvabiliteitsratio is redelijk ongevoelig voor de veranderingen in de marktrente. De gedaalde rentes hadden slechts beperkt invloed op onze ratio. Ook dit jaar hebben we in het licht van voortdurend ontwikkelend risicomanagement en verfijndere interpretaties van de SII-regelgeving aanscherpingen in de berekeningswijze doorgevoerd.

De activiteiten in het kader van financieel risicomanagement van de afgelopen jaren werpen zichtbaar hun vruchten af in deze turbulente economische tijden, zodat wij de verplichtingen aan onze klanten kunnen blijven nakomen. Het risicomanagement blijft ook in 2021 hoog op de agenda staan, zowel beleidsmatig als in de operationele doorvertaling. Wij hebben zo actief inzicht en grip op de korte en lange termijn ontwikkeling van onze solvabiliteit en bijbehorende gevoeligheden waaronder de (economische) parameters en toekomstveronderstellingen.

Strategische risico's

We definiëren een strategisch risico als volgt: een risico op het mogelijk optreden van een gebeurtenis met een negatief effect op de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen. Om strategische risico's te definiëren, 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 hiervoor de basis. De directie heeft via een jaarlijks strategische risico-assessment de keuze gemaakt om onderscheid te maken in de hierna volgende risicocategorieën. Bij het beheersen van risico's in de onderstaande risicocategorieën maakt de directie continu afwegingen tussen vermijden, mitigeren, overdragen en accepteren. In de RAS worden de toegestane bandbreedtes van strategische risicocategorieën middels Key Risk Indicators (KRI's) vastgelegd en deze worden periodiek gemonitord.

Financiële marktrisico's

Met financiële marktrisico's bedoelen we het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Dit betreft 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 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 onder andere in het beleggingsbeleid omgezet en uitgevoerd.

Binnen de financiële marktrisico's onderscheiden we de volgende risico's:

- Solvabiliteits- en overdrachtsrisico: het risico dat het eigen vermogen onvoldoende hoog is om ook op lange termijn met een grote mate van zekerheid aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Monuta wil het solvabiliteitsrisico mitigeren door zodanige maatregelen te nemen dat de kans klein is dat de minimumnorm voor de SII-ratio wordt geraakt.
- Renterisico: het risico dat de waarde van de beleggingen zich anders ontwikkelt dan de waarde van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen, als gevolg van veranderende markttrentes. Monuta wil het renterisico mitigeren zolang de kosten in verhouding staan tot de risicoreductie.
- Pricing risico: het risico dat de premie waarvoor Monuta het verzekeringsproduct heeft verkocht te laag is. Een te lage pricing zorgt ervoor dat de premieopbrengsten niet voldoende zijn om de verwachte uitkeringen en kosten te dekken. Monuta heeft als (strategisch) doel gedefinieerd om duurzaam winstgevend te zijn. Monuta wil het pricing risico daarom mitigeren door te sturen op de waarde van nieuwe productie.
- Asset-gerelateerde risico's: Monuta belegt in het belang van de verzekeringnemers en begunstigen. Daarbij loopt Monuta beleggingsrisico. De asset-gerelateerde risico's zijn het aandelenrisico, onroerend goed risico, spreadrisico en wisselkoersrisico. Monuta wil de asset-gerelateerde risico's beperken.
- Fiscaal risico: op fiscale grondslagen is de hoogte van de voorziening verzekeringsverplichtingen in tegenstelling tot de Solvency II-grondslagen nauwelijks afhankelijk van de hoogte van de marktrente. Dit terwijl de activazijde van de fiscale balans wél gevoelig is voor de hoogte van de marktrente. Monuta is met de Belastingdienst overeengekomen dat ongerealiseerde koerswinsten van renteafhankelijke activa niet tot een acute belastingverplichting leiden, mits de rentehedge van Monuta aantoonbaar effectief is. Monuta wil het risico van een acute belastingverplichting als gevolg van waardemutaties van renteafhankelijke activa mitigeren. De rentehedge dient daarom aantoonbaar zeer effectief te zijn.

Verzekeringstechnische risico's

De verzekeringstechnische risico's zijn de risico's die het gevolg zijn van het verkeerd inschatten van verzekeringstechnische aannames. Deze materialiseren zich door een gebeurtenis van verzekeringstechnische aard en hebben impact op de verzekeringsportefeuille van Monuta. Voor de onderliggende risico's maken we gebruik van de verzekeringstechnische risico's die Solvency II onderscheidt.

- Kortlevenrisico: het risico dat een verzekerde korter leeft dan op basis van de gehanteerde sterftekansen wordt verwacht. Kortlevenrisico kan mede worden veroorzaakt door extreme niet-reguliere gebeurtenissen, zoals pandemieën. Als blijkt dat de verzekerden in de portefeuille van Monuta gemiddeld korter leven dan ingeschat, dan neemt de hoogte van de verzekeringsverplichtingen toe en het eigen vermogen af. Monuta beschouwt het kortlevenrisico als de kern van het verzekeringsproduct. Monuta neemt mitigerende maatregelen om het kortlevenrisico te beperken en accepteert het risico, zolang het de solvabiliteit niet in gevaar kan brengen.

- Vervalrisico: het risico dat wanneer er meer verzekerden dan verwacht hun polis opzeggen voordat de premiebetalende periode is voltooid. Monuta heeft tot doel het vervalrisico zoveel mogelijk te mitigeren. We voeren daarom mede een loyaliteitsprogramma uit, waaronder een klantcontactstrategie.
- Kostenrisico: het risico dat de feitelijke kosten hoger zijn en/of sneller stijgen dan vooraf is ingeschat. Monuta wil het kostenrisico zoveel mogelijk mitigeren.

Operationele risico's

Operationele risico's zijn risico's op verliezen door inadequate of falende interne processen (personeel, procedures en systemen) of door externe gebeurtenissen. De belangrijkste operationele risico's van Monuta zijn het uitbestedings- en samenwerkingsrisico, het risico op het niet compliant zijn met wet- en regelgeving, het procesrisico, het liquiditeitsrisico, het reputatierisico en het people risk. Bijvoorbeeld het niet voldoen aan wet- en regelgeving of het oplopen van reputatierisico als gevolg van een fout bij een uitvaart. Monuta wil de operationele risico's zoveel mogelijk mitigeren, mede door de opzet, het bestaan en de werking van beheersmaatregelen in (operationele) processen.

Binnen de operationele risico's onderscheiden we de volgende risico's:

- Uitbestedings- en samenwerkingsrisico: het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden door uitbestedings- of samenwerkingsrelaties wordt geschaad.
- Compliance-risico: het risico niet te voldoen aan wet- en regelgeving.
- Procesrisico: het risico dat er verliezen ontstaan als gevolg van een inadequate beheersing van interne operationele processen.
- Liquiditeitsrisico: het risico dat er onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn om aan korte termijn betalingsverplichtingen te kunnen voldoen.
- Reputatierisico: het risico dat een incident plaatsvindt dat de reputatie van Monuta schaadt. Dit kan ervoor zorgen dat potentiële nieuwe klanten geen verzekering willen afsluiten bij Monuta en het aantal uitvaarten afneemt. Tevens kan het verval van de verzekeringsportefeuille toenemen.
- People-risk: het risico dat de bedrijfsprocessen vanwege HR-gerelateerde factoren niet op de juiste manier kunnen worden uitgevoerd, met als gevolg dat er fouten of onnodige vertragingen optreden.

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. Onder IT- en informatiebeveiligingsrisico verstaat Monuta bijvoorbeeld het risico dat Monuta medewerkers hun activiteiten (tijdelijk) niet meer kunnen uitvoeren vanwege een storing in de IT-systemen (beschikbaarheid), het risico dat onjuiste informatie in de bedrijfsprocessen wordt gebruikt (data integriteit), en het risico dat vertrouwelijke informatie buiten Monuta wordt verspreid (vertrouwelijkheid). Monuta wil deze risico's zoveel mogelijk mitigeren. Monuta accepteert daarbij een restrisico.

We werken met een informatiebeveiligingsbeleid, het informatiebeveiligingsplan en het awareness plan. Het een en ander wordt met IT Risk management met elkaar verbonden, zodat we op een structurele risico gebaseerde manier aantoonbaar en transparant in controle te zijn.

B.6 Risico Management functie²⁹

Status en positie in de organisatie

Als onderdeel van het governancestelsel 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 Holding N.V. en al haar onderliggende entiteiten. Dit systeem bestaat uit strategieën, processen, en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken en te rapporteren (zie art. 44 lid 1 van SII-richtlijn).

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

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

Reikwijdte van de werkzaamheden

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

²⁹ Beleid Sleutelfuncties 2020

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 rapportagelijne 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 functie³⁰

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 actuariële functiehouders. De Directie selecteert deze functiehouders 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.

³⁰ Beleid Sleutelfuncties 2020

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

Doel, missie, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

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

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

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

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

Naast de formele verantwoordelijkheden zoals beschreven in de SII-uitvoeringsverordening verricht de Actuariële 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 Voorzieningsfonds van Monuta Voorzieningsfonds N.V.).

Rapportagelijnen en overlegstructuren

De Actuariële Functie heeft periodiek overleg met de Risicomanagement Functie. Wanneer nodig zal de Actuariële 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 Actuariële 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 Actuarieel & 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 functie³¹

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 governancestelsel 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.

³¹ Beleid Sleutelfuncties 2020

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

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

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

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

Op grond van de gedrags- en beroepsregels valt iedere medewerker van de IAF onder de geheimhoudingsplicht. Iedere IAF-medewerker zorgt ervoor dat de ter inzage verstrekke 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 aandachtsggebieden 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 Uitbesteding³²

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 bedrijf kritische 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. In 2020 is het uitbestedingsbeleid geëvalueerd en opnieuw vastgesteld.

³² 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.

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 kasin-

stroom. 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. Hier toe 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 2020 is, vanwege de gedaalde rente, ieder kwartaal een tussentijdse Net Capital Generation (NCG) analyse uitgevoerd om vast te kunnen stellen dat het ingezette kapitaalplan blijft leiden tot een ratio boven de streefnorm binnen de gestelde normen van hersteltijd uit het kapitaalbeleid.

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 investiment 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 2020 € 645 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 invoeren 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 sterftcijfers 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 2020 met € 50 miljoen gestegen door diverse model- en parameterwijzigingen en enkele beleidsverfijningen.

De ondermodules langlevensrisico, invaliditeitsrisico en herzieningsrisico hebben geen invloed op het verzekeringstechnisch kapitaalvereiste van Monuta. In 2019 zijn de polissen met een langlevensrisico of invaliditeitsrisico gold verkocht, zodat dit risico in 2020 niet meer aanwezig is.

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	Marktwaaarde
Blootgestelde verplichtingen - Kortleven	€ 470.824.585
Blootgestelde verplichtingen - Lapse Up	-€ 535.410.009
Blootgestelde verplichtingen - Lapse Down	€ 1.042.731.738
Blootgestelde verplichtingen - Mass Lapse	-€ 336.824.366
Blootgestelde verplichtingen - Kosten	€ 499.288.639
Blootgestelde verplichtingen - Catastrophe	€ 456.235.257

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 -/- €535 mln. Hiervan is de best estimate van producten met een positieve waarde € 125 mln, de best estimate van producten met een negatieve waarde bedraagt -/- €661 mln.

De totale waarde onder SI voor schok van producten die gevoelig zijn voor de massaal vervalschok, bedraagt -/- €337 mln. Hiervan is de best estimate van producten met een positieve waarde € 324 mln, de best estimate van producten met een negatieve waarde bedraagt -/- €661 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 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 invoeren 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 (premielvrijmaking of afkopen). Het maximale verlies vindt plaats als gevolg van de massaal vervalschok van 40 % van de polissen (situatie ultimo 2020). Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor vervalrisico ultimo 2020 uit op € 516 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 sterftkansen. Als gevolg van deze schok komt het kapitaalvereiste voor kortlevenrisico ultimo 2020 uit op € 228 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 2020 uit op € 122 miljoen.

Zoals beschreven in de inleiding van dit hoofdstuk voert Monuta jaarlijks een stress test uit op basis van verschillende stress scenario's. Monuta heeft diverse stress scenario's met betrekking tot het verzekeringstechnisch risico voor de komende 10 jaar doorgerekend op basis van het standaardmodel:

- Pandemiescenario: de pandemie houdt aan met verschillende lockdowns en duurzaam hogere sterftes (kansen (+15%). Verder is er een langdurig ontwrichte economie.
- Hogere sterfte (geïsoleerd, conform SII met +15%)
- Hoger onnatuurlijk verval (geïsoleerd, conform SII met +50%)
- Blend scenario: samenloop van positieve en negatieve ontwikkelingen (zowel verzekeringstechnisch als marktrisico's)
 - Hogere sterfte (+15%)
 - Hoger onnatuurlijk verval (+50%)
 - Hogere doorlopende kosten (+10%)
 - Hogere inflatie en als gevolg hiervan hogere indexatie
 - Significant lagere nieuwe productie (-50%)

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

- In het pandemie 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.
- Hoger onnatuurlijk verval levert een hogere ratio op, het eigen vermogen daalt en de toekomstige winstverwachting is lager, maar ook de SCR daalt. Per saldo levert dit een hogere SII ratio op.
- 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.
- Hogere kosten, inflatie en indexatie hebben een negatief effect op de SII ratio en de economische dekkingsgraad.

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 2020 € 328 miljoen na diversificatie. Het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta Verzekeringen N.V. na diversificatie bedraagt € 319 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, welke van kwartaal tot kwartaal fluctueert. Het aandelenrisico, vastgoedrisico en in mindere mate het spreadrisico en valutarisico 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	Marktwaaarde	Marktwaaarde na Rente Down	Marktwaaarde na Rente Up
Blootgestelde activa (vastrentende waarden)	€ 1.754.154.341	€ 1.899.962.594	€ 1.361.244.586
staatsobligaties	€ 474.041.039		
bedrijfsobligaties	€ 104.481.673		
onderhandse leningen	€ 264.676.534		
LDI fonds	€ 910.955.095		
Blootgestelde verplichtingen	€ 499.288.639	€ 825.939.940	€ 18.744.794
Totaal saldo	€ 1.254.865.701	€ 1.074.022.654	€ 1.342.499.792

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 hypotheek". 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 hypotheek buiten beschouwing. Deze posten zijn afnemend in waarde (ultimo 2020 €1,6 mln., ultimo 2019 €2,4 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)	Marktwaaarde
type 1 en type 2 equities	293.274.608
type 1 equity	239.100.457
<i>waarvan Aandelen Europa</i>	<i>204.679.857</i>
<i>waarvan Aandelen Pacific Type 1</i>	<i>34.420.600</i>
strategic participations (type 1 equities)	0
type 2 equities	54.174.151
<i>waarvan Aandelen Pacific Type 2</i>	<i>20.128.687</i>
<i>waarvan Aandelen EM</i>	<i>34.045.464</i>

Tabel C.5 - Aandelenrisico (Monuta Holding N.V.)	Marktwaaarde
type 1 en type 2 equities	€ 306.310.978
type 1 equity	€ 239.100.457
<i>waarvan Aandelen Europa</i>	<i>€ 204.679.857</i>
<i>waarvan Aandelen Pacific Type 1</i>	<i>€ 34.420.600</i>
strategic participations (type 1 equities)	€ 13.036.370
type 2 equities	€ 54.174.151
<i>waarvan Aandelen Pacific Type 2</i>	<i>€ 20.128.687</i>
<i>waarvan Aandelen EM</i>	<i>€ 34.045.464</i>

Type 1 equity en type 2 equities zijn opgenomen in de balanspost “Beleggingsfondsen”. De belegging in aandelen Pacific bestaat voor 63,1% uit Type 1 aandelen en voor 36,9% uit Type 2 aandelen.

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

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

Tabel C.6 - Vastgoedrisico	Marktwaaarde
Onroerendgoed risico	€ 198.214.930

Deze marktwaaarde komt terug in de balansposten “Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik” (€ 8,1 mln.) en “Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)” (€148,1 mln.) en de marktwaaarde Monuta Vastgoed BV via doorkijkbenadering (€ 42,0 mln.)

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

Tabel C.7 - Spreadrisico	Marktwaaarde
Blootgestelde activa (vastrentende waarden)	€ 577.575.989

Dit betreft de vastrentende waarden exclusief staatsobligaties en onderhandse leningen aan WSW en overheid (totale waarde €227.364.502). Ook LDI fonds beleggingen in “Certificate of Deposits”, “Commercial Paper”, “Corporate Bonds”, “Floating Rate Notes”, “Government Bonds”, “Medium Term Notes” en “Mutual Funds” worden meegenomen (totale waarde €350.211.487, 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 marktwaaarde van de activa welke zijn blootgesteld aan wisselkoersrisico is opgenomen in tabel C.8.

Tabel C.8 - Wisselkoersrisico		Marktwaaarde
Wisselkoersrisico		€ 187.496.058
	<i>Aandelen Europa</i>	€ 98.901.307
	<i>Aandelen Pacific</i>	€ 54.549.287
	<i>Aandelen EM</i>	€ 34.045.464

Van de beleggingen in Aandelen Europa betreft 51,68% euro-noteringen, 4,04% betreft noteringen in Pegged Currencies en 44,28% betreft noteringen in overige valuta.

De totale waarde van de niet-euro noteringen is per 31-12-2020 minder dan 10% van het balanstotaal.

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

Tabel C.9 - Concentratierisico		Marktwaaarde
Blootgestelde activa		€ 2.069.128.821

Dit betreft voornamelijk:

Aandelen	€ 293.274.608
Vastgoed	€ 198.214.930
Overige onderhandse leningen	€ 23.639
LDI-fonds, exclusief CPD exposures	€ 710.421.103
Staatsobligaties	€ 474.041.039
Bedrijfsobligaties	€ 104.481.673
Onderhandse leningen	€ 264.676.534
Spread NN_Liquid Fund	€ 23.996.093

Spread NN_Liquid Fund is inbegrepen in de balanspost "Beleggingsfondsen".

De SCR is conform de gedelegeerde verordening berekend. Op grond van de blootgestelde activa bedraagt het lage drempelbedrag (1,5%) € 31.036.932. De hoge drempel (3%) bedraagt € 62.073.865..

Per 31-12-2020 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	€ 88.163.443	AAA	0	3%	€ 62.073.865	€ 26.089.578	12%	€ 3.130.749	€ 3.130.749

C.2.1 Risicoconcentratie

Binnen het marktrisico is het risico waaraan Monuta is blootgesteld, geconcentreerd in het renterisico. Dit risico vertegenwoordigt circa 43 % van het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta vóór diversificatie. De wijze waarop Monuta dit risico 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 2017 en 2018 maatregelen genomen die de gevoeligheid van de solvabiliteit voor de rentestanden reduceren. Deze maatregelen zijn in 2019 en 2020 zeer effectief gebleken.

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 2020 toegenomen ten opzichte van eind 2019 als gevolg van aankoop van aandelen in combinatie met koersstijgingen. Daarnaast maakt Monuta geen gebruik meer van de overgangsmaatregel voor aandelenrisico zoals beschreven is in artikel 308 ter lid 13 van Richtlijn 2009/138/EG. Tot slot wordt het Voorzieningsfonds niet meer als strategische deelneming onderkend. De waarde van de deelneming valt nu onder de hogere type 1 schok.

Onroerend goed risico

Het onroerend goedrisico bij Monuta is ultimo 2020 licht toegenomen ten opzichte van eind 2019 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 wegeningen 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 2020 toegenomen ten opzichte van eind 2019 door aankoop van bedrijfsobligaties.

Valutarisico

De inkomsten en uitgaven van de verzekeringsmaatschappij zijn volledig in euro's. De beleggingen van Monuta zijn voor het merendeel ook in deze valuta, waardoor Monuta in beperkte mate is blootgesteld aan wisselkoersrisico. Het valutarisico is ultimo 2020 toegenomen ten opzichte van eind 2019. Oorzaak hiervoor is de gestegen aandelenkoers.

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.

Wanneer de risicovrije rente parallel zou dalen met 35 basispunten gedurende de eerste 20 jaar waarbij hierna de UFR conform SII methodiek wordt toegepast, daalt de solvabiliteitsratio met ongeveer 1%. Daarbij zal de ratio verder dalen als de rentecurve tevens vervlakt.

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 2020 met betrekking tot het marktrisico zijn door Monuta voor de komende 10 jaar doorgerekend op basis van het standaardmodel:

- *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 stijging van de spreads en een forse daling van de aandelenkoersen. Overige variabelen blijven ongewijzigd.
- *Depressie*: Dit scenario is vergelijkbaar met het scenario 'diepe recessie'. De rente en aandelenkoersen dalen echter wel, alleen niet heel fors.
- *Stagflatie*: In dit scenario daalt de rente iets, stijgen de spreads en is er een forse daling van de aandelenkoersen.
- *Forse rentestijging*: In dit scenario stijgt de rente fors, stijgen de spreads en is er een daling van de aandelenkoersen.
- *Herstel rente*: In dit scenario stijgt de rente fors, dalen de spreads licht en stijgen de aandelenkoersen.
- *Eurocrisis (Harde BREXIT en uiteenvallen EU)*: er is geen toegang meer tot gemeenschappelijke markt voor het Verenigd Koninkrijk en er zijn stijgende prijzen door lager aanbod door heel Europa
- *Pandemiescenario (Covid)*: de pandemie houdt aan met verschillende lock downs en duurzaam hogere sterftetekansen (+15%). Verder is er een langdurig ontwrichte economie.

Asset class	Type	Diepe recessie	Depressie	Stagflatie	Forse rentestijging	Herstel rente	Eurocrisis	Covid
Staatsobligaties	Spread	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,9%
Credits	Spread	+2,7%	+1,3%	+2,0%	+1,3%	-0,7%	+1,9%	+3,9%
High Yield	Spread	+2,7%	+1,3%	+2,0%	+1,3%	-0,7%	+2,2%	+3,9%
EMD	Spread	+2,7%	+1,3%	+2,0%	+1,3%	-0,7%	0,0%	0,0%
Hypotheek	Spread	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aandelen Ontwikkeld	Return	-40,0%	-20,0%	-30,0%	-20,0%	+20,0%	-1,8%	-14,0%
Aandelen Opkomend	Return	-40,0%	-20,0%	-30,0%	-20,0%	+20,0%	-0,8%	-9,0%
Vastgoed	Return	-10,0%	0,0%	0,0%	+5,0%	+13,0%	-14,3%	-20,0%
Rente		-1,0%	-0,5%	-0,5%	+2,0%	+2,0%	-0,6%	-0,6%

Uit de stress test volgt dat de solvabiliteit van Monuta het meest geraakt wordt door een combinatie van langdurige economische tegenspoed én hogere kapitaalseisen (eerste drie scenario's). Deze scenario's leiden tot een dalende SII ratio en een dalende economische dekkingsgraad. Het scenario "diepe recessie" leidt tot een SII ratio onder de 100% als geen rekening wordt gehouden met nieuwe productie. Nieuwe productie heeft toegevoegde waarde omdat de impact op de ratio van de slechte scenario's dan veel beperkter is.

De scenario's "Forse rentestijging" en "herstel rente" laten een herstellende SII ratio zien en een stijgende economische dekkingsgraad.

De scenario's zijn doorgerekend conform de huidige renteafdekking. Het is gebleken dat deze afdekking minder effectief is als de vorm van de rentecurve wijzigt. Het kapitaalbeleid voorziet in beheersmaatregelen voor dergelijke scenario's zodat de verplichtingen aan polishouders ook in dergelijke scenario's veilig zijn.

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 2020 € 12 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2019 is het kapitaalvereiste voor kredietrisico met € 4 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		€ 431.189.828
Type 2		€ 4.084.706
	waarvan Type 2: > 3mnd achterstand	€ 538.142
	waarvan Type 2: < 3mnd achterstand	€ 3.546.564

En voor Monuta Holding N.V.

Tabel C.10 - Kredietrisico (Monuta Holding N.V.)		Marktwaarde
Type 1		€ 430.592.317
Type 2		€ 4.084.706
	waarvan Type 2: > 3mnd achterstand	€ 538.142
	waarvan Type 2: < 3mnd achterstand	€ 3.546.564

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

Cash NN_Liquid fund	4.841.899
Cash LDI fund	185.020.849
Overige kasmiddelen	116.571.789
Swaps LDI fund	123.921.523
Bund Futures LDI fund	88.861
Betaalrekening eigen beheer (groep)	147.397

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 aandelrisico 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 'Hypotheeken 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 2020 is € 1.250.382.123.

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

Definitie³³

Onder operationele risico's verstaat Monuta verliezen door inadequate of falende interne processen (personeel, procedures en systemen) of door externe gebeurtenissen. De belangrijkste operationele risico's van Monuta zijn het uitbestedings- en samenwerkingsrisico, het risico op het niet compliant zijn met wet- en regelgeving, het procesrisico, het liquiditeitsrisico, het reputatierisico en het people risk.

Monuta monitort het operationeel risico in het kader van de monitoring op haar solvabiliteitsratio, zoals omschreven in de inleiding van dit hoofdstuk. Daarnaast monitort Monuta het operationeel risico met specifieke KRI's (zie paragraaf B.5). Ook worden de risico's én de opgestelde beheersmaatregelen binnen de processen ieder kwartaal gemonitord via rapportages uit een GRC-tool.

³³ Risk Appetite Statement 2020

Het kapitaalvereiste voor het operationeel risico van Monuta bedraagt ultimo 2020: € 8.058.839,25. Gedurende 2020 is het kapitaalvereiste voor operationeel risico licht gestegen.

C.5.1 Risicobeperkende maatregelen³⁴

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 (B Wise) en Actiemanagement als instrumenten om de nagestreefde beheersing van operationele risico's te monitoren. De effectiviteit van beheersmaatregelen wordt vastgelegd in een 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.

³⁴ Operationeel Risicomanagement Beleid 2020

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
Activa			
1	Goodwill	€ 0	€ 0
2	Overlopende acquisitiekosten	€ 0	€ 0
3	Immateriële activa	€ 0	€ 804.745
	Uitgestelde belastingvorderingen	€ 0	€ 0
4	Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen voor eigen gebruik	€ 50.115.930	€ 50.115.930
	Beleggingen (andere dan activa die worden aangehouden voor geïndexeerde en unit-linkedfondsen)	€ 2.238.997.370	€ 1.960.957.919
5	Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)	€ 148.099.000	€ 0
6	Deelnemingen	€ 13.036.370	€ 27.337.241
	Obligaties	€ 578.522.712	€ 371.189.005
7	Staatsobligaties	€ 474.041.039	€ 272.905.606
8	Bedrijfsobligaties	€ 104.481.673	€ 98.283.399
9	Beleggingsfondsen	€ 1.233.067.695	€ 1.352.328.703
	Leningen en hypotheek	€ 266.271.593	€ 210.102.970
10	Particuliere leningen en hypotheek	€ 1.571.421	€ 1.571.421
11	Overige leningen en hypotheek	€ 264.700.173	€ 208.531.549
12	Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	€ 18.221.978	€ 18.221.978
13	Vorderingen op herverzekeraars	€ 0	€ 0
14	Vorderingen (handel, geen verzekering)	€ 2.907.965	€ 2.907.965
15	Kasmiddelen en kasequivalenten	€ 116.719.651	€ 145.557.643
16	Alle overige, niet elders getoonde activa	€ 5.815.734	€ 14.453.373
	Totaal activa	€ 2.432.778.628	€ 2.193.019.553

Herrubricering	Herwaardering	Totale verschil
€ 0	€ 0	€ 0
€ 139.448.889	-€ 139.448.889	€ 0
€ 0	-€ 804.745	-€ 804.745
€ 0	€ 0	€ 0
€ 0	€ 0	€ 0
€ 37.475.630	€ 240.563.820	€ 278.039.450
€ 148.099.000	€ 0	€ 148.099.000
€ 0	-€ 14.300.871	-€ 14.300.871
€ 8.637.639	€ 198.696.068	€ 207.333.707
€ 5.780.542	€ 195.354.891	€ 201.135.433
€ 2.857.097	€ 3.341.177	€ 6.198.274
-€ 119.261.009	€ 0	-€ 119.261.009
€ 0	€ 56.168.623	€ 56.168.623
€ 0	€ 0	€ 0
€ 0	€ 56.168.623	€ 56.168.623
€ 0	€ 0	€ 0
€ 0	€ 0	€ 0
-€ 28.837.991	€ 0	-€ 28.837.991
-€ 8.637.639	€ 0	-€ 8.637.639
€ 139.448.889	€ 100.310.187	€ 239.759.075

	Solvency II, Marktwaarde	Jaarrekening, boekwaarde
Verplichtingen		
	€ 1.190.818.866	€ 1.413.233.000
	€ 1.190.818.866	€ 0
17	€ 0	€ 1.413.233.000
18	€ 499.288.639	€ 0
19	€ 691.530.227	€ 0
20	€ 0	€ 4.082.748
	€ 747.737	€ 747.737
21	€ 264.012.261	€ 143.671.859
22	€ 13.851.371	€ 13.851.371
23	€ 26.021.260	€ 26.021.260
24	€ 16.921.994	€ 16.921.994
	€ 1.512.373.490	€ 1.618.529.969

Herrubricering	Herwaardering	Totale verschil
€ 139.448.889	-€ 361.863.023	-€ 222.414.134
€ 0	€ 1.190.818.866	€ 1.190.818.866
€ 139.448.889	-€ 1.552.681.889	-€ 1.413.233.000
€ 0	€ 499.288.639	€ 499.288.639
€ 0	€ 691.530.227	€ 691.530.227
€ 0	-€ 4.082.748	-€ 4.082.748
€ 0	€ 0	€ 0
€ 0	€ 120.340.402	€ 120.340.402
€ 0	€ 0	€ 0
€ 0	€ 0	€ 0
€ 0	€ 0	€ 0
€ 139.448.889	€ -245.605.369	€ -106.156.480

Overschot van activa boven verplichtingen	€ 920.405.139	€ 574.489.584
---	---------------	---------------

0	345.915.555	345.915.555
---	-------------	-------------

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 Geleegde 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 waarderings technieken. De alternatieve waarderings technieken 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. Goodwill

Tabel D.2 - Goodwill	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Goodwill	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0

Boekwaarde

De bij overname van ondernemingen en verzekeringsportefeuilles betaalde goodwill wordt gewaardeerd tegen de aanschaffingskosten verminderd met afschrijvingen. De lineaire afschrijving is gebaseerd op de economische levensduur, welke op 20 jaar is gesteld. Eind 2020 was de goodwill geheel afgeschreven.

Marktwaarde

Conform de Gelegerde Verordening wordt onder Solvency II de marktwaarde van goodwill niet opgenomen op de balans en derhalve op nihil gesteld.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Aangezien eind 2020 de goodwill geheel is afgeschreven is er geen verschil meer tussen boek- en marktwaarde. Als we geen nieuwe goodwill betalen in 2021 zal deze balanspost van 2021 ook niet meer worden getoond.

2. Overlopende acquisitiekosten

Tabel D.3 - Overlopende acquisitiekosten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overlopende acquisitiekosten	€ 0	€ 139.448.889	-€ 139.448.889	€ 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.4.

Tabel D.4 – Activeringspercentages verzekerd bedrag	Vanaf	Kanaal	Uitkeringen	
			In geld	In diensten
Nederland	21-12-2012	Direct	2%	2%
		Indirect	0%	0%
	1-1-2020 tot 21-12-2012		3%	5%
	1-1-2001 tot 1-1-2010		5%	5%
	Vóór 1-1-2001		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.

3. Immateriële vaste activa

Tabel D.5 - Immateriële vaste activa	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Software (in ontwikkeling)	€ 804.745	€ 0	-€ 804.745	€ 0	-€ 804.745

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 Geleegde 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 € 0,8 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herwaardering.

4. Onroerende zaken (voor eigen gebruik)

Tabel D.6 - Onroerende zaken (voor eigen gebruik)	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Onroerende zaken (voor eigen gebruik)	€ 50.115.930	€ 0	€ 0	€ 50.115.930	€ 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 4 februari 2021, opgemaakt door NAI Netherlands in opdracht van Monuta Verzekeringen N.V. De belangrijkste gehanteerde veronderstellingen zijn de huurwaarde van € 104/m², netto aanvangsrendement op markthuurl 7,5%, waarde per 31 december 2020 € 1.079/m², 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 en de andere contracten tot 31-05-2021. In 2020 is een waardedaling op het bedrijfspand doorgevoerd van € 2,4 miljoen 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 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 taxaties hebben plaatsgevonden in de periode december 2020 tot en met maart 2021, 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 (5,5%, waarbij rekening is gehouden met de ontwikkeling van het sterftcijfer 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..

Marktwaaarde

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

5. Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)

Tabel D.7 - Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaaarde	Totale verschil
Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen)	€ 0	€ 148.099.000	€ 0	€ 148.099.000	€ 148.099.000

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 9 hierna).

Marktwaaarde

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

Verskil marktwaaarde versus boekwaarde

In de jaarrekening zijn de participaties in de drie vastgoedfondsen gerubriceerd onder punt 9. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeelebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren). Onder Solvency II kennen dit soort participaties hun eigen rubricering. Zodoende wordt het verschil van € 148,1 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herrubricering.

6. Deelnemingen

Tabel D.8 - Deelnemingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaaarde	Totale verschil
Deelnemingen	€ 27.337.241	€ 0	-€ 14.300.871	€ 13.036.370	-€ 14.300.871

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.

Marktwaaarde

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

Verschil marktwaaarde versus boekwaarde

Gezien het feit dat de deelnemingen onder Solvency II op marktwaaarde gewaardeerd worden, wordt het verschil van € 14,3 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herwaardering.

7 en 8. Obligaties

Tabel D.9 - Obligaties	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaaarde	Totale verschil
Obligaties	€ 371.189.005	€ 8.637.639	€ 198.696.068	€ 578.522.712	€ 207.333.707

Boekwaarde

De post obligaties bestaat uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Beide categorieën obligaties zijn ge-waardeerd 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 marktwaaarde 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'.

Marktwaaarde

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

Verschil marktwaaarde versus boekwaarde

Door de herrubricering van de opgelopen rente ontstaat een verschil van € 8,6 miljoen tussen de boekwaarde en de marktwaaarde. Het resterende verschil van € 198,7 miljoen betreft herwaardering als gevolg van het verschil in waarderingsmethodiek.

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

Tabel D.10 - Beleggingsfondsen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaaarde	Totale verschil
Beleggingsfondsen	€ 1.352.328.703	-€ 119.261.009	€ 0	€ 1.233.067.695	-€ 119.261.009

Boekwaarde

De aandelen betreffen participaties in beleggingsfondsen en een participatie in een Liability Driven Investment fonds. Deze beleggingen zijn gewaardeerd tegen de beurskoers per het einde van het boekjaar, waarbij de waar-deveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Marktwaaarde

De marktwaaarde is gelijk aan de boekwaarde, welke gebaseerd is op marktnoteringen in actieve markten. De marktwaaarde 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 € 148,1 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen bepaald door herrubricering tussen punt 9. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren) en punt 5. Onroerende zaken (overige terreinen en gebouwen).

In de jaarrekening is de participatie in het Liquid fund gerubriceerd onder punt 15. Kasmiddelen en kasequivalenten. Onder Solvency II wordt dit soort participatie gerubriceerd onder punt 9. Beleggingsfondsen (aandelen, aandeebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren). Zodoende wordt het verschil van € 28,8 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen bepaald door herrubricering.

10. Particuliere leningen en hypotheke

Tabel D.11 - Particuliere leningen en hypotheke	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Particuliere leningen en hypotheke	€ 1.571.421	€ 0	€ 0	€ 1.571.421	€ 0

Boekwaarde

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

Marktwaarde

De post 'Particuliere leningen en hypotheke' 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.

11. Overige leningen

Tabel D.12 - Overige leningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Overige leningen	€ 208.531.549	€ 0	€ 56.168.623	€ 264.700.173	€ 56.168.623

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 marktobserveerbare 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 herwaardering ontstaat een verschil van € 56,2 miljoen tussen de boekwaarde en de marktwaarde.

12. Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen

Tabel D.13 - Vorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Verzekeringsvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	€ 18.221.978	€ 0	€ 0	€ 18.221.978	€ 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.

14. Vorderingen (handel, geen verzekering)

Tabel D.14 - Vorderingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Vordering (handel, geen verzekering)	€ 2.907.965	€ 0	€ 0	€ 2.907.965	€ 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.

15. Kasmiddelen en kasequivalenten

Tabel D.15 - Kasmiddelen en kasequivalenten	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Kasmiddelen en kasequivalenten	€ 145.557.643	-€ 28.837.991	€ 0	€ 116.719.651	-€ 28.837.991

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

In de jaarrekening is de participatie in het Liquid fund gerubriceerd onder punt 15. Kasmiddelen en kasequivalenten. Onder Solvency II wordt dit soort participatie gerubriceerd onder punt 9. Beleggingsfondsen (aandelen,

aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren). Zodoende wordt het verschil van € 28,8 miljoen tussen de balans op jaarrekeninggrondslagen en op Solvency II grondslagen volledig bepaald door herrubricering.

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	€ 14.453.373	-€ 8.637.639	€ 0	€ 5.815.734	-€ 8.637.639

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 gewaardeerd 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.

Vershil marktwaarde versus boekwaarde

Het verschil van € 8,6 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 2020 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	€ 1.413.233.000	€ 139.448.889	-€ 361.863.023	€ 1.190.818.866	-€ 222.414.134

Vershil 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 € 222,4 miljoen 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 3,75%. 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 Actuariel 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 € 1.190.818.866. Deze technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een best estimate van € 499.288.639 en een risicomarge van € 691.530.227. 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 expiratedatum 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 rentestandskorting 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 3,75%. 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 31-12-2020 bedraagt de CRA 10 basispunten en de VA 7 basispunten. Op basis van de rentetermijnstructuur inclusief VA is de SII-ratio van Monuta Holding N.V. gelijk aan 152%. Niet toepassen van de VA levert een SII-ratio op van 147%. Voor Monuta Verzekeringen N.V. zijn deze percentages respectievelijk 156% en 151%. Het eigen vermogen daalt met € 24 miljoen door het niet toepassen van de VA. Dit wordt voornamelijk veroorzaakt door een toename van de gegarandeerde verplichtingen met € 30 miljoen door de gedaalde rente. De vereiste solvabiliteit stijgt met € 3 miljoen door het niet toepassen van de VA. Deze stijging ontstaat door het gezamenlijke effect van:

- Gestegen renterisico (+ € 7 miljoen) door de gedaalde rente
- Gedaald royementsrisico (-€ 1,4 miljoen) door toename van de verplichtingen door de gedaalde rente
- Gestegen kortlevenrisico (+ € 1,8 miljoen) en kostenrisico (+ € 1,7 miljoen).

De MCR inclusief VA is gelijk aan € 150,0 miljoen en exclusief VA gelijk aan € 150,8 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 2020 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.

De uitgevoerde periodieke werkzaamheden geven geen aanwijzingen dat de kwaliteit van de data onvoldoende is voor het vaststellen van de voorziening. In 2020 zijn de volgende aanvullende onderzoeken op datakwaliteit binnen Monuta uitgevoerd:

1. Actuarial & 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 2020 zijn ieder kwartaal de incidenten- en issuerapportages besproken. Daarnaast worden twee keer per jaar KRI rapportages voor de Nederlandse portefeuille opgesteld in het data proces wijzigingen doorgevoerd ten behoeve van het nieuwe product dat in 2020 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.

In 2020 is door de Interne Audit Functie een audit uitgevoerd op datakwaliteit, met het oordeel voldoende.

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 2020. 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 gecontroleerd op plausibiliteit. Daarnaast is gecontroleerd of de beschreven controles goed en volledig zijn uitgevoerd. Ook is gecontroleerd of de beschreven procedures zijn gevolgd;
- 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 2020 beoordeeld op plausibiliteit ten opzichte van het vierde kwartaal in 2019;
- De actuariële functie heeft de opvolging van de openstaande acties beoordeeld.

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

D.2.4 Technische voorziening op boekwaarde

De waardering van de technische voorziening in de jaarrekening verschilt van de waardering van de technische voorziening onder Solvency II. Voor de waardering van de technische voorziening in de jaarrekening zijn de berekeningen uitgevoerd met inachtneming van de grondslagen ten aanzien van de sterfte, leeftijdscorrectie en rekenrente. Deze grondslagen zijn voor de portefeuille uitvaartverzekeringen opgenomen in tabel D.18, voor de

Duitse portefeuille in tabel D.19, voor de hardkapitaal-verzekeringen in tabel D.20, voor de risicoverzekeringen in tabel D.21, en voor de Kloppersingel-portefeuille in tabel D.22.

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	Man en Vrouw	Prognosetafel 2018-2089 (jaar 2020) 50% man 50% vrouw	0	0,5%, 1% of 1,5%

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%
		Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	2,5%
	Vanaf 1-1-2017 tot 2-9-2019	Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	1,5%
		Man en Vrouw	DAM 2008 50% man 50% vrouw	0	0,5%
Premiebetaling	Vanaf 21-7-2020	Man en Vrouw	Prognosetafel 2018-2089 (jaar 2020) Dtsl 50% man 50% vrouw	0	0,5%, 1% of 1,5%

Hieronder zijn in tabel D.20 en D.21 de grondslagen opgenomen voor de hardkapitaal-verzekeringen en voor de risicoverzekeringen. Per 1-10-2019 zijn deze portefeuilles overgedragen. In de eindstand per 31-12-2020 zijn deze productgroepen niet meer vertegenwoordigd. Ter vergelijking zijn de tabellen in de SFCR over 2020 nog aanwezig.

Tabel D.20 – Hardkapitaal-verzekeringen (gemengde verzekeringen en verzekeringen bij leven)	Datum afsluiten	Geslacht	Sterfte	Leeftijds-correctie	Rekenrente *)
Premiebetaling	Vóór 1-8-1999	Man	GBM 1985-1990	0	4%
		Vrouw	GBM 1985-1990	-5	4%
	Vanaf 1-8-1999	Man	GBM 1990-1995	0	3%
		Vrouw	GBM 1990-1995	-5	3%
Koopsom		Man	GBM 1976-1980	0	4%
		Vrouw	GBM 1976-1980	-5	4%

*) Eventuele winst bijschrijving vindt plaats vanaf 1-9-2016 op basis van 2,5 %.

Tabel D.21 – Risicoverzekeringen	Datum afsluiten	Geslacht	Sterfte	Leeftijds-correctie	Rekenrente
Premiebetaling	Vóór 1-8-1999	Man	GBM 1985-1990	-1	4%
		Vrouw	GBM 1985-1990	-6	4%
	Vanaf 1-8-1999 tot 2-11-2005	Man	GBM 1990-1995	-1	3%
		Vrouw	GBM 1990-1995	-6	3%
	Vanaf 2-11-2005	Man	GBM 1995-2000	-1	3%
		Vrouw	GBM 1995-2000	-6	3%

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 de zogenaamde hardkapitaal-verzekeringen is een winstdelingsgarantie bij vooroverlijden en/of expiratie verleend, volgens een op te bouwen staffel.

Bij een premiebetalingsduur van 20 jaar of langer wordt het maximum percentage winstgarantie behaald. Ter bepaling van de voorziening winstgaranties wordt het (winstdelings) kapitaal lineair in 15 jaar opgebouwd.

De methodiek voor de waardering van de technische voorziening op boekwaarde is gedurende 2020 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	€ 4.082.748	€ 0	-€ 4.082.748	€ 0	-€ 4.082.748

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 € 4,1 miljoen tussen de boekwaarde balans en de balans onder Solvency II ontstaat volledig door herwaardering.

20a. Andere dan technische voorzieningen

Tabel D.24 - Andere dan technische voorzieningen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Andere technische voorzieningen	€ 747.737	€ 0	€ 0	€ 747.737	€ 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 houdend 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

21. Uitgestelde belastingverplichtingen

Tabel D.25- Uitgestelde belastingverplichtingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaarde	Totale verschil
Uitgestelde belastingverplichtingen	€ 143.671.859	€ 0	€ 120.340.402	€ 264.012.261	€ 120.340.402

Boekwaarde

De uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen voor 25,0% 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% 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	Marktwaaarde	Boekwaarde
Activa totaal excl immateriele vaste activa	€ 2.432.778.628	€ 2.192.214.808
Deelnemingen	€ 13.036.370	€ 27.337.241
Latente belasting vordering	€ 2.857.975	€ 2.857.975
Activa excl. belastingvorderingen excl. deelnemingen	€ 2.416.884.283	€ 2.162.019.592
Passiva totaal	€ 1.512.373.490	€ 1.618.529.969
Belastingvoorziening	€ 264.012.261	€ 143.671.859
Passiva excl. belastingvoorziening	€ 1.248.361.228	€ 1.474.858.110
Saldo	€ 1.168.523.055	€ 687.161.481

Tabel D.27 - Latente belastingverplichtingen	Marktwaaarde
Bruto winst door overgang naar SII	€ 481.361.573
Latente belastingverplichtingen door overgang naar SII	€ 120.340.401
Latente belastingverplichtingen totaal	€ 264.012.261

Verschil marktwaaarde versus boekwaarde

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

22. Andere financiële verplichtingen

Tabel D.28 - Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaaarde	Totale verschil
Andere financiële verplichtingen dan schulden aan kredietinstellingen	€ 13.851.371	€ 0	€ 0	€ 13.851.371	€ 0

Boekwaarde

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

Marktwaaarde

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

23. en 24. Overige schulden (met uitzondering van uitgestelde belastingverplichtingen)

Tabel D.29 - Alle overige, niet elders getoonde passiva	Boekwaarde	Herrubricering	Herwaardering	Marktwaaarde	Totale verschil
Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	€ 26.021.260	€ 0	€ 0	€ 26.021.260	€ 0
Alle overige, niet elders getoonde passiva	€ 16.921.994	€ 0	€ 0	€ 16.921.994	€ 0

Boekwaarde

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

Marktwaaarde

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

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 2021. 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;
- Verzekervingsvorderingen 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 paragrafen E.2 en E.3 wordt ingegaan op het solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste van Monuta.

In paragrafen 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 kernvermogensbestanddelen of verliescompensatiemechanismen bij de bepaling van haar eigen vermogen. De uitgesplitste structuur van het eigen vermogen volgt uit tabel E.1.

Tabel E.1- Eigen vermogen op marktwaarde	Tier 1 per 31-12-20	Tier 1 per 31-12-19
Gewoon aandelenkapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	1.776.216	1.776.216
Reconciliatiereserve	907.284.417	930.658.185
Totaal kernvermogen na aanpassingen	920.405.139	943.778.907
Total kernvermogen ter afdekking SCR	920.405.139	943.778.907
Total kernvermogen ter afdekking MCR	920.405.139	943.778.907
SCR	605.283.927	572.295.288
MCR	149.954.889	142.612.526
EPIFP	1.250.382.123	1.172.912.376

De reconciliatiereserve is opgebouwd uit de onverdeelde winst van de boekwaarde balans ad € 144,6 miljoen, de overige en wettelijke reserves ad € 397,1 miljoen, de herwaarderingsreserve ad € 19,7 miljoen en het verschil in waardering tussen de boekwaarde balans en SII ad € 345,9 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 2020 zijn geen nieuwe eigenvermogensbestanddelen uitgegeven of instrumenten afgelost. De verandering in het eigen vermogen van € 143,7 miljoen ten opzichte van 31-12-2019 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 € 345,9 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 31-12-20	Tier 1 per 31-12-19
Gewoon aandelenkapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio verbonden aan gewoon aandelenkapitaal	1.776.216	1.776.216
Herwaarderingsreserve	19.662.743	22.058.563
Wettelijke reserve	4.885.740	4.593.500
Overige reserves	392.170.609	198.990.324
Onverdeelde winst	144.649.770	192.006.344
Eigen vermogen op boekwaarde	574.489.584	430.769.453
Vershil in waardering boekwaarde en marktwaarde	345.915.555	513.009.454
Eigen vermogen op marktwaarde	920.405.139	943.778.907

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

Het solvabiliteitskapitaalvereiste per 31-12-2020 voor Monuta bedraagt € 605,3 miljoen en het minimumkapitaalvereiste € 150,0 miljoen. De MCR voor Monuta is gelijk aan 25% van de SCR. De uitsplitsing van het groeps-solvabiliteitskapitaalvereiste naar risicomodule volgt uit tabel E.5. Monuta hanteert bij de berekening van de SCR de standaardformule (geen intern model).

Tabel E.3 - Risicogebaseerde solvabiliteit (Solv II) (bedragen in miljoenen)	31-12-2020 <i>RTS incl. CRA en VA</i>	31-12-2019 <i>RTS incl. CRA en VA</i>
Renterisico	181	179
Aandelenrisico	124	80
Onroerend goed risico	50	49
Spreadrisico	14	11
Wisselkoersrisico	45	34
Concentratierisico	3	4
Marktrisico vóór diversificatie	416	357
Marktrisico ná diversificatie	328	283
Tegenpartijkredietrisico	12	8
Kortlevenrisico	228	200
Royementsrisico	516	478
Kostenrisico	122	116
Catastroferisico	14	14
Verz. risico vóór diversificatie	880	807
Verz. risico ná diversificatie	645	595
BSCR vóór diversificatie	985	887
BSCR ná diversificatie	797	723
Operationeel risico	8	8
Correctie voor latente belastingen	-200	-159
SCR (= vereist vermogen)	605	572
Eigen vermogen	920	944
Solvabiliteit (Aanwezig/SCR)	152%	165%

Het solvabiliteitskapitaalvereiste voor Monuta is in 2020 met € 33,0 miljoen gestegen naar € 605,3 miljoen. De verandering in de MCR is gelijk aan 25% van de verandering in de SCR. De stijging in het vereist eigen vermogen komt door het gezamenlijke effect van:

- het gestegen marktrisico voor diversificatie effecten, door het gezamenlijk effect van:
 - het gestegen renterisico (+ € 1,5 miljoen). De (procentuele) rente schok daalt, omdat het een schok is op een lagere curve. Hierdoor stijgt het renterisico slechts beperkt ondanks de gestegen voorziening door de gedaalde rente en UFR.
 - het licht gestegen onroerend goed risico (+ € 0,6 miljoen) door hogere waarde van het onroerend goed;
 - het toegenomen spreadrisico (+ 3,3 miljoen) door aankoop bedrijfsobligaties;
 - het gestegen aandelenrisico (+ € 44,2 miljoen) door aankoop en koersstijging van aandelen, bovendien gebruikt Monuta de overgangsmaatregel voor aandelen niet meer waardoor de procentuele aandelen-schok hoger is. Verder is het Voorzieningsfonds geen strategische deelneming meer zodat een hogere aandelenschok toegekend dient te worden.
 - het gestegen wisselkoersrisico (+ € 11,2 miljoen) door hogere waarde van aandelen;
- het toegenomen tegenpartijkredietrisico (+ € 3,8 miljoen);
- het gestegen verzekeringstechnisch risico. Dit steeg (na diversificatie + 49,7 miljoen) door gedaalde rente, nieuwe productie en gewijzigde parameters.

Door rekening te houden met diversificatie in de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste komt de totale stijging van de SCR uit op € 33,0 miljoen.

De SCR is met € 199,9 miljoen gecorrigeerd voor latente belastingen. Dit betekent dat rekening wordt gehouden met bijna de maximale correctie voor belasting latentie van 25% over de BSCR en het kapitaalvereiste voor operationeel risico (€ 805,2 miljoen).

De balanspost 'Latente belastingverplichtingen' is gelijk aan € 264,0 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

Voor het aandelenrisico maakte Monuta tot 31-12-2020 gebruik van de overgangsmaatregel voor aandelen welke aangekocht zijn voor 01-01-2016. Per 31-12-2020 is besloten om deze overgangsmaatregel niet meer toe te passen. De voor de calculatie benodigde omloopfactor voor aandelen was niet langer beschikbaar. Daarnaast was het effect nog slechts marginaal. Per ultimo zou de ratio 0,4% hoger zijn geweest bij toepassen van de overgangsmaatregel.

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en intern model

Monuta maakt geen gebruik 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 2020

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 2020				
(in €)				
		2020		2019
TECHNISCHE REKENING VERZEKERAAR				
Bruto premies	200.577.493		195.313.762	
Uitgaande herverzekeringspremies	-55.307		-59.433	
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies eigen rekening	-216.561		-178.794	
Verdiende premies eigen rekening (11)		200.305.626		195.075.536
Terreinen en gebouwen	2.156.779		2.510.791	
Overige beleggingen	29.939.687		25.040.018	
Opbrengst uit beleggingen (12)		32.096.466		27.550.809
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (13)		209.336.660		249.904.770
Uitkeringen eigen rekening (14)		-55.402.877		-50.237.255
Voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering	-123.538.386		-94.634.823	
Mutatie overlopende acquisitiekosten	-4.203.526		-992.080	
Wijziging technische voorzieningen (15)		-127.741.912		-95.626.903
Rentestandskorting (16)		-23.535		-180.838
Bedrijfskosten (17)		-42.686.964		-43.377.110
Beleggingslasten (18)		-1.282.160		-980.026
Niet-gerealiseerde verlies op beleggingen (19)		-9.223.695		-950.000
Overige technische lasten (20)		0		-30.220.969
Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen (21)		-17.432.201		-60.676.168
Resultaat technische rekening levensverzekering		187.945.407		190.281.844
TECHNISCHE REKENING UITVAARTGROEP				
Omzet (22)	80.672.668		78.958.899	
Kostprijs van de omzet (23)	-29.308.166		-29.194.593	
Brutomarge		51.364.502		49.764.306
Overige opbrengsten (24)		279.867		417.803
Totaal opbrengsten		51.644.369		50.182.109
Personeelskosten (25)	-27.560.258		-27.683.273	
Afschrijvingen (26)	-1.473.245		-1.693.432	
Huisvesting	-6.711.384		-6.683.685	
Autokosten	-1.739.969		-1.903.913	
Kantoorkosten	-1.244.053		-1.309.856	
Verkoopkosten	-1.195.981		-1.467.156	
Algemene kosten	-1.375.592		-19.152	
Andere kosten overhead	-9.173.372		-11.849.343	
Totaal kosten		-50.473.853		-52.609.810
Bedrijfsresultaat uitvaartgroep		1.170.516		-2.427.701

Opbrengst beleggingen				1.422.510			-2.066.666
Financiële baten & lasten (27)				-929.500			-1.017.934
Resultaat technische rekening uitvaartgroep				1.663.526			-5.512.302
Resultaat technische rekeningen levensverzekeringen en uitvaartgroep							
				189.608.933			184.769.542
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt van technische rekening				17.432.201			60.676.168
Andere baten (28)				2.651.660			2.840.672
Andere lasten (29)				-2.669.173			-3.809.902
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting				207.023.621			244.476.481
Belastingen (30)				-63.440.509			-53.788.334
Resultaat deelnemingen (31)				1.253.273			1.380.140
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting				144.836.385			192.068.287
Resultaat aandeel derden				-186.615			-61.943
Netto resultaat				144.649.770			192.006.344

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	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
		C0300							
Rows									
Premiums written									
Gross	R1410				200.577.493,30				200.577.493,30
Reinsurers' share	R1420				55.306,70				55.306,70
Net	R1500				200.522.186,60				200.522.186,60
Premiums earned									
Gross	R1510				200.360.932,33				200.360.932,33
Reinsurers' share	R1520				55.306,70				55.306,70
Net	R1600				200.305.625,63				200.305.625,63
Claims incurred									
Gross	R1610				55.402.877,28				55.402.877,28
Reinsurers' share	R1620								0,00
Net	R1700				55.402.877,28				55.402.877,28
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710				127.765.447,10				127.765.447,10
Reinsurers' share	R1720								0,00
Net	R1800				127.765.447,10				127.765.447,10
Expenses incurred	R1900				43.969.124,00				43.969.124,00
Administrative expenses									
Gross	R1910				17.551.186,00				17.551.186,00
Reinsurers' share	R1920								0,00
Net	R2000				17.551.186,00				17.551.186,00
Investment management expenses									
Gross	R2010				1.282.160,00				1.282.160,00
Reinsurers' share	R2020								0,00
Net	R2100				1.282.160,00				1.282.160,00
Claims management expenses									
Gross	R2110								0,00
Reinsurers' share	R2120								0,00
Net	R2200				0,00				0,00
Acquisition expenses									
Gross	R2210				25.135.778,00				25.135.778,00
Reinsurers' share	R2220								0,00
Net	R2300				25.135.778,00				25.135.778,00
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								43.969.124,00
Total amount of surrenders	R2700				4.875.952,19				4.875.952,19

S.05.02.01.04

		Columns	Columns	Columns
		Nederland	Duitsland	Total Top 5 and home country
		C0220	C0220	C0280
Rows				
Premiums written				
Gross	R1410	168.456.078	32.121.416	200.577.493
Reinsurers' share	R1420	55.307		55.307
Net	R1500	168.400.771	32.121.416	200.522.187
Premiums earned				
Gross	R1510	168.240.519	32.120.413	200.360.932
Reinsurers' share	R1520	55.307		55.307
Net	R1600	168.185.213	32.120.413	200.305.626
Claims incurred				
Gross	R1610	49.538.223	5.864.654	55.402.877
Reinsurers' share	R1620			-
Net	R1700	49.538.223	5.864.654	55.402.877
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	109.714.126	18.051.321	127.765.447
Reinsurers' share	R1720			-
Net	R1800	109.714.126	18.051.321	127.765.447
Expenses incurred	R1900	32.335.402	11.633.722	43.969.124
Other expenses	R2500			-
Total expenses	R2600			43.969.124

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

		Columns					
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)				
			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	1.190.818.866	0	0	31.756.681	0	31.756.681
Basic own funds	R0020	920.405.140	0	0	-23.817.510	0	-23.817.510
Excess of assets over liabilities	R0030	920.405.140	0	0	-23.817.510	0	-23.817.510
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	920.405.140	0	0	-23.817.510	0	-23.817.510
Tier 1	R0060	920.405.140	0	0	-23.817.510	0	-23.817.510
Tier 2	R0070	0	0	0	0	0	0
Tier 3	R0080	0	0	0	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	605.283.927	0	0	3.474.043	0	3.474.043
Solvency Capital Requirement	R0090	605.283.927	0	0	3.474.043	0	3.474.043

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	11.344.505			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.776.216	1.776.216			
Reconciliation reserve	R0130	907.284.419	907.284.419			
Total basic own funds after deductions	R0290	920.405.140	920.405.140	-	-	-
Ancillary own funds						
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Own funds of other financial sectors						
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-	-
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	920.405.140	920.405.140	-	-	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	920.405.140	920.405.140	-	-	
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	920.405.140	920.405.140	-	-	-
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	920.405.140	920.405.140	-	-	
Consolidated Group SCR	R0590	605.283.927				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	149.954.889				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	152,06%				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	613,79%				
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	920.405.140	920.405.140	-	-	-
SCR for entities included with D&A method	R0670					
Group SCR	R0680	605.283.927				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	152,06%				

S.23.01.04.02 - Reconciliation reserve

		Columns
		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	920.405.139,58
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	907.284.418,58
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	1.250.382.123,19
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1.250.382.123,19

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	327.821.416,67	327.821.416,67	
Counterparty default risk	R0020	12.030.383,01	12.030.383,01	
Life underwriting risk	R0030	645.177.780,00	645.177.780,00	
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-187.865.667,69	-187.865.667,69	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	797.163.911,99	797.163.911,99	

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	8.058.839
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-199.938.824
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	605.283.927
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	605.283.927
Other information on SCR		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	-
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-
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	920.405.140

Identification code and type of code of the undertaking	Columns														
	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
							% 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