



afscheid
nemen
op
afstand

jaarverslag 2020



Foto: Jilmer Postma

voorwoord

Voor iedereen een afscheid met een goed gevoel. Daar staan we al 97 jaar voor. Ook in een tijd waarbij er richtlijnen en maatregelen gelden over de omgang met elkaar. Afscheid nemen in 2020 was heel anders dan we gewend zijn. Op afstand. Met een scherm ertussen, of een mondkapje. Zonder aanraking. En dat is moeilijk. Moeilijk voor degene die overlijdt en moeilijk voor de nabestaanden. Maar ook moeilijk voor onze medewerkers die zich het hele jaar hebben ingezet om het verdriet van verlies zo goed mogelijk te begeleiden. Ondanks de beperkingen zetten zij zich in om toch een afscheid met een goed gevoel te creëren.

We hebben ons in 2020 fors moeten aanpassen. Onder de veranderende omstandigheden, met behoud van onze kenmerkende focus op kwaliteit en service, hebben we onze dienstverlening toch voort kunnen zetten. Zowel op het gebied van afscheid nemen, als op het gebied van financieel mogelijk maken. In de Uitvaartzorg zijn vanuit het doel om een persoonlijk afscheid te blijven verzorgen grote en kleine creatieve initiatieven ontstaan. Van persoonlijke intieme momenten met kleine gezelschappen, erehagen, drive through condoleances tot aan livestreams van uitvaarten om zoveel mogelijk mensen afscheid te kunnen laten nemen. Op 2 november hebben we voor heel Nederland een online Samen Herinneren evenement georganiseerd om toch te kunnen herdenken, toen alle herdenkingsbijeenkomsten werden afgelast.

Naast de noodzakelijke aanpassingen zijn we ook structureel door blijven veranderen om Monuta toekomstbestendiger te maken. Met onze nieuwe uitvaartverzekeringen in zowel Nederland als Duitsland bewegen we mee

met de veranderende klantwensen en ontwikkelingen in de markt. Zo zijn we van de natura uitvaartverzekering met vaste lijstjes afgestapt en bieden we nu keuzevrijheid en de hoogwaardige kwalitatieve begeleiding van een Monuta Uitvaartverzorgers. Monuta gaat langdurende verbintenissen met klanten aan om hun uitvaart financieel mogelijk te maken. Ons primaire belang is dat wij deze beloften aan onze klanten kunnen nakomen. Door met onze premiestelling mee te bewegen met de renteontwikkelingen kunnen we dat blijven doen en betalen onze klanten nooit te veel of te weinig. We streven daarbij altijd naar de hoogste kwaliteit in al onze dienstverlening. Zowel bij het verzorgen van het laatste afscheid, als bij het financieel mogelijk maken hiervan.

Daarnaast innoveren we en breiden we onze dienstverlening in Nederland verder uit. Met Monuta Ontzorgt investeren we in innovatieve bedrijven die zich richten op het veraangename van de laatste fase van het leven. En juist tijdens de coronacrisis in 2020 is gebleken hoe waardevol het kan zijn om zo lang mogelijk zelfstandig in de eigen omgeving te kunnen blijven wonen. Dat is precies waar Monuta Ontzorgt voor wil staan.

Veranderen en meebewegen met de markt heeft veel flexibiliteit vereist van al onze medewerkers. De thuiswerkplek is een begrip geworden. Thuisonderwijs voor velen een extra taak erbij. In het bijzonder noemen we graag de collega's die onder hoge werkdruk en met gevaar voor eigen gezondheid afscheid nemen mogelijk bleven maken.

Door saamhorigheid en enorme inzet hebben we de resultaten benoemd in dit jaarverslag kunnen behalen. Wij zijn trots op de wijze waarop we in 2020 onze dienstverlening hebben kunnen voortzetten en danken alle collega's die hieraan hebben bijgedragen.

Quinten Fraai
Directievoorzitter



Foto: Bob Awich

jaarverslag directie



Markontwikkelingen in 2020

Sterfte in 2020

Het aantal overledenen in Nederland kwam in 2020 uit op 169 duizend mensen (bron: CBS). Dat is 10% meer dan in 2019. Er was sprake van een totale oversterfte van 15 duizend overledenen. Dit is ongeveer gelijk aan het aantal corona overledenen dat is geregistreerd door het RIVM. Waarbij de oversterfte in de eerste coronagolf 9 duizend overledenen telde, gaat de tweede coronagolf hier al overheen met de teller op meer dan 9,6 duizend overledenen tot week 5 in 2021. Ook in 2021 wordt een derde periode met substantiële oversterfte verwacht.

De uitvaartbranche heeft het afgelopen jaar veel aandacht gekregen van de media, politiek en het publiek. Het lijkt erop dat door corona de drempel om het over 'onze' sterfelijkheid te hebben ietwat is verlaagd. Er is ook meer oog voor de waarde van een goed en persoonlijk afscheid ontstaan. Bij Monuta weten we wat een open gesprek en goed georganiseerd afscheid kan betekenen voor de rouwverwerking van nabestaanden. En daar zullen we ons blijvend voor inzetten. Uitvaartverzorging is ook aangemerkt als cruciaal beroep en daarmee krijgt iedereen die werkzaam is in de uitvaartverzorging ook de ondersteuning en waardering die zij naar onze mening verdienen. De modernisering van de Wet op de lijkbezorging is vertraagd. In 2021 staat de wet weer op de politieke agenda en naar verwachting zal deze eind 2021 van kracht zijn. Kwaliteitsborging en consumentbescherming zijn daarin wat Monuta betreft belangrijke thema's.



Het procentuele aandeel van crematies neemt nog steeds toe in Nederland. Inmiddels wordt zo'n 68% van de overledenen in Nederland gecremeerd (bron: Landelijke Vereniging van Crematoria). Het aanbod in de uitvaartmarkt is de afgelopen 5 jaar gegroeid met 600 ondernemers (Bron: KvK). Zo'n 75% van de dienstverlening in de branche wordt geleverd door zzp'ers. Deze groei lijkt voorlopig door te zetten. We zien ook meer interesse in ondernemen onder de vlag van Monuta.

Beweging in de financiële markten

De lange termijnrentes bewegen zich al enige jaren op een laag niveau. Waar er in 2019 een historisch dieptepunt van de langetermijnrentes was bereikt, moeten we er rekening mee houden dat de lage rentesituatie nog lange tijd kan duren. Net als pensioenfondsen moeten verzekeraars hun beleid hierop afstemmen.

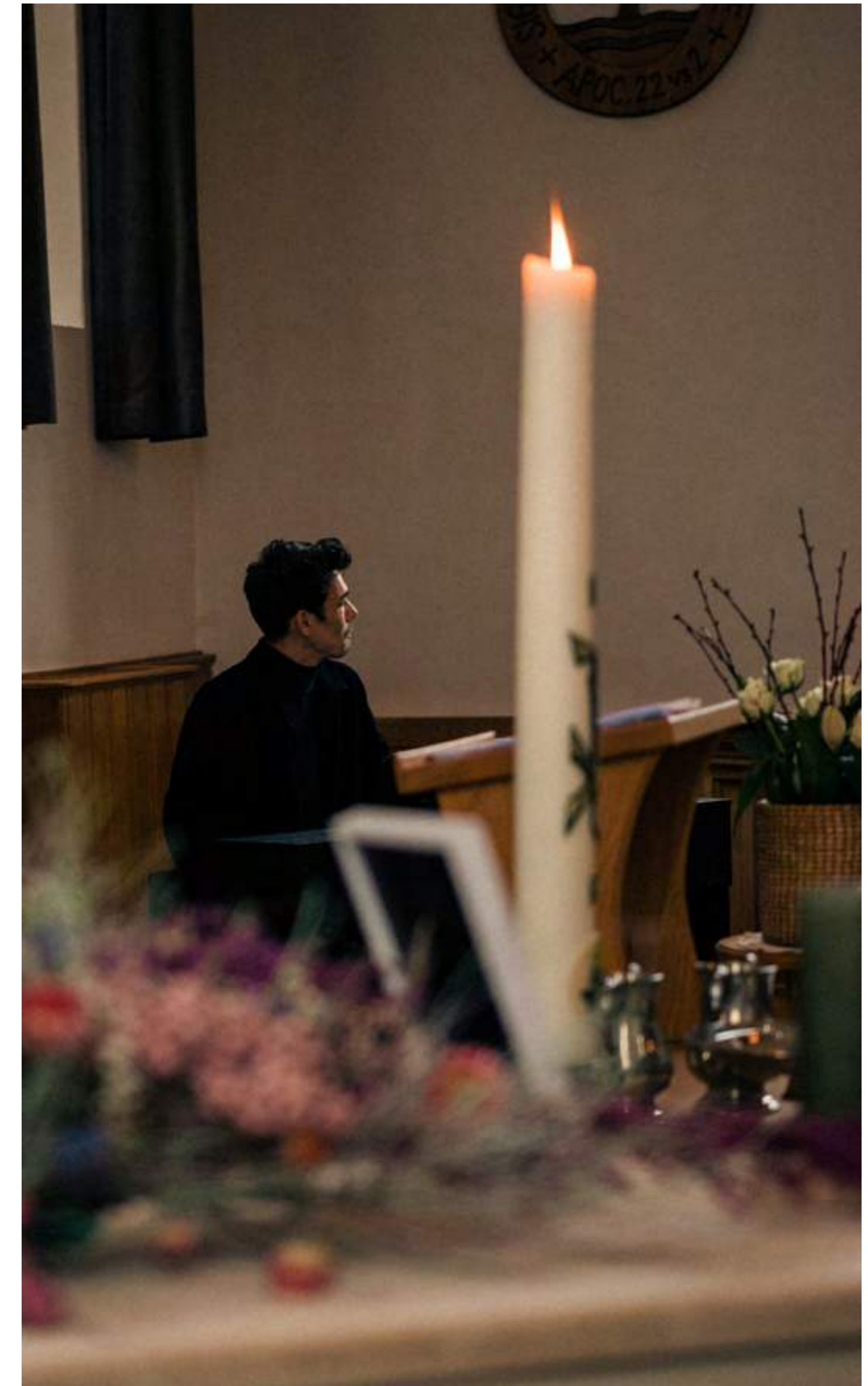
Monuta beweegt mee

Uitvaartverzekeraars zoals Monuta hebben direct te maken met die lage rentes. Onze verplichtingen materialiseren zich immers op lange termijn. Bovendien is in het verleden, toen de polissen zijn afgesloten, rekening gehouden met fors hogere rendementen. Om duurzaam aan de verplichtingen van deze polissen te kunnen voldoen moet strikt financieel management worden gevoerd. Voor nieuwe polishouders heeft Monuta een nieuwe product variant bedacht. De nieuwe uitvaartverzekeringen bewegen in de premiestelling mee met de stand van de rentes. Omhoog bij een rentedaling, maar ook omlaag bij een rentestijging. Monuta heeft daarmee

weer een stap gezet met een product dat past bij huidige en toekomstige marktsituaties zodat klanten te allen tijde kunnen rekenen op de gegarandeerde uitkering die hen is beloofd.

Monuta is zeer bekend met traditie en protocol. Al bijna 100 jaar verzorgen wij uitvaarten. Dat doen we omdat we vinden dat iedereen een waardig afscheid verdient. We weten als geen ander dat traditie, protocol, ceremonieel of rituelen een belangrijke rol spelen bij het vormgeven van een afscheid. Maar ook bij de verwerking van het verdriet daarna door de nabestaanden. Vakmanschap staat daarom bij ons hoog in het vaandel. Dat zetten we in om elk afscheid persoonlijk te maken. Passend bij de tijd en passend bij de wensen van de nabestaanden en de overledene. Monuta is een 21ste-eeuwse, moderne organisatie die meebeweegt met de wensen van haar klanten.

Onze uitvaartverzorgers moeten daar blijvend voor opgeleid zijn en met hun klanten alle rust en ruimte krijgen om het afscheid goed en op maat vorm te geven. Daar investeren we in. Zodat we hen, nog beter dan vandaag, kunnen ondersteunen.



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

Medewerkersonderzoek

Sinds 2017 voeren we jaarlijks, samen met Effectory, een medewerkersonderzoek 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 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 uitgebreider 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 daarvoor 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 veelbelovend. 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 Verzekeringstatistiek (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

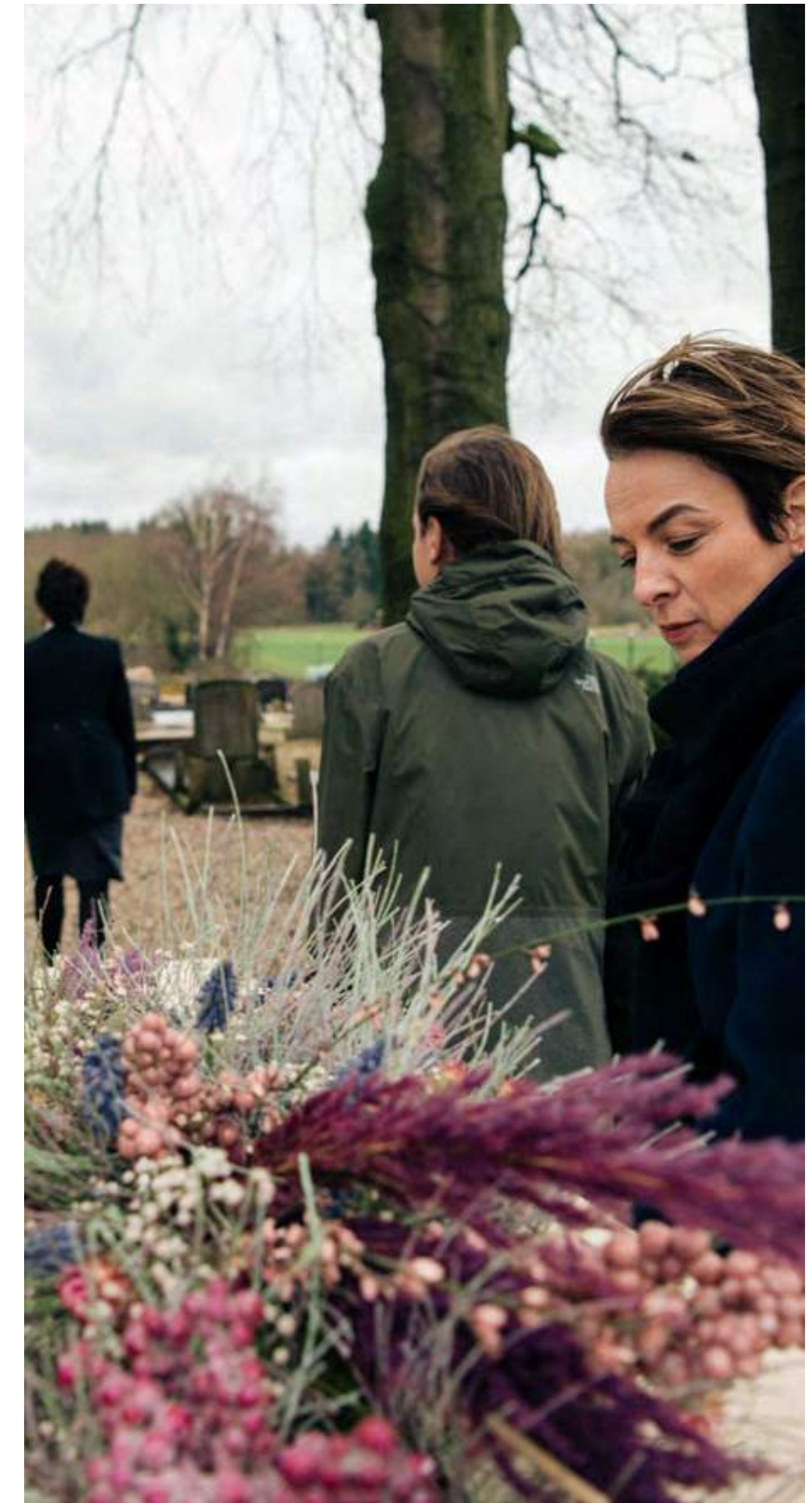
In 2020 is het gehele verzekeringsportfolio van Monuta vernieuwd. Nieuwe producten werden geïntroduceerd in achtereenvolgens het Nederlandse directe kanaal (april), het intermediaire kanaal (juni) en in Duitsland (juli en oktober). De belangrijkste vernieuwende elementen zijn 'keuzevrijheid bij naturaproducten' 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 ingecalculleerd. 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 klantcontact 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 genoodzaakt extern extra capaciteit in te huren. In deze

periode zagen we de NPS dalen. 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 “Sterbegeldverzekeringen” (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.

Governance

Samenstelling directie

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. De directie is mevrouw Jager en de heer Elsinghorst zeer dankbaar voor hun inzet bij Monuta. Zij wenst mevrouw Van den Bosch en de heer Mulders alle succes in hun nieuwe rol bij Monuta. Verder zijn er in de samenstelling van de directie geen wijzigingen geweest.

Governance

Om een evenwichtige verdeling van de zetels in de directie en de raad van commissarissen te hebben (artikel 2: 391 lid 7 BW), zou ten minste 30% vrouw dienen te zijn en ten minste 30% man. De raad van commissarissen en directie hebben gezamenlijk tien leden waarvan vier vrouw zijn. Monuta zal ook bij de invulling van toekomstige posities rekening houden met de door de wet gewenste evenwichtige verdeling van de zetels tussen man en vrouw.



Ilse van den Bosch

CFRO

(vanaf 22 december 2020)



Olivier Kerckhoff

Directeur ICT



Quinten Fraai

CEO



Corné Mulders

(vanaf 1 april 2020)

Directeur Uitvaartzorg



Frank Fransen

Directeur Verzekeringen

Hannelore Jager

Directeur Uitvaartzorg a.i. (1 april 2019 t/m 1 juni 2020)

Carlo Elsinghorst

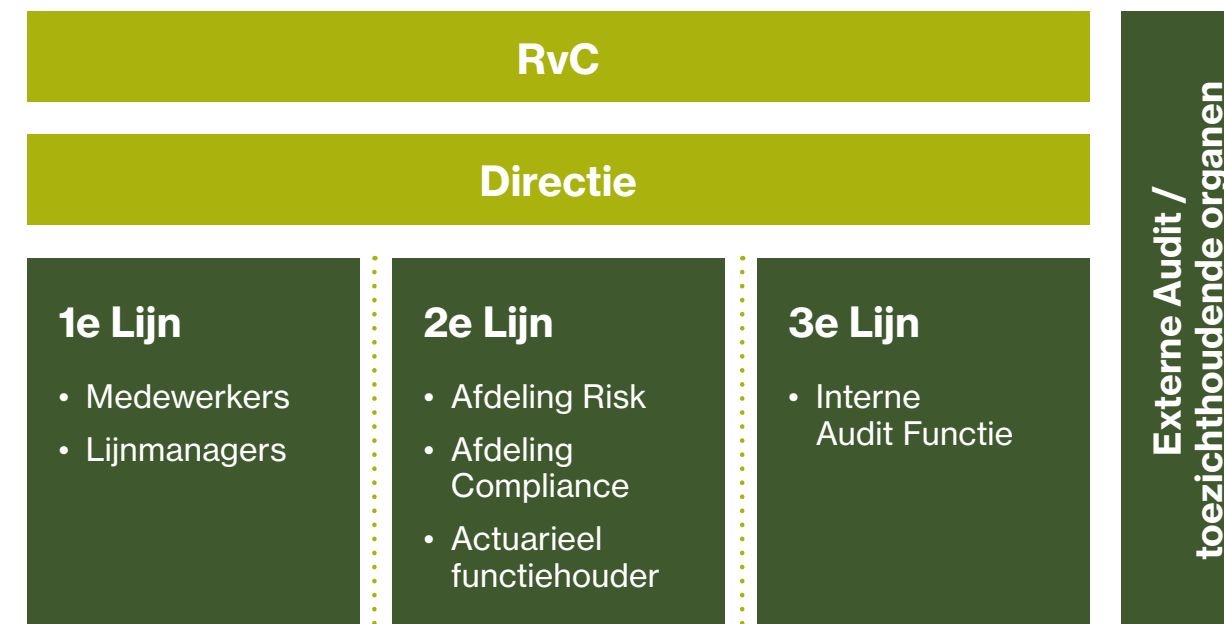
CFRO (t/m 31 oktober 2020)

Compliance en risicomanagement

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 verdedigingslijnen 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 verdedigingslijnen onafhankelijk van elkaar ingericht. Wanneer iedere lijn haar taken en verantwoordelijkheden op de juiste wijze invult, is het waarschijnlijker dat we erin slagen om onze risico's adequaat te beheersen.



Compliance

De compliance functie is onderdeel van de 2e lijn binnen het bedrijf. Voor Monuta Holding N.V. en Monuta Verzekeringen N.V. bestaat een wettelijke verplichting om een compliance en Functionaris voor Gegevensbescherming (FG) functie in te richten. Voor de overige entiteiten is deze verplichting er niet (direct). Mede vanwege het groepstoezicht van De Nederlandsche Bank valt Monuta Uitvaartgroep N.V. ook binnen het werkgebied van de compliance officer.

In 2020 zijn er verdere stappen gezet in het integreren van compliance in de primaire activiteiten van het bedrijf. De compliance officer is actief betrokken geweest bij de ontwikkeling van het nieuwe productassortiment en heeft bijgedragen aan een verstevigde samenhang van de 'three-lines-of-defence'.

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.

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.

IMVO-convenant

Conform het IMVO-convenant van het Verbond van Verzekeraars is in 2020 verder aandacht gegeven aan het beleggingsbeleid met betrekking tot duurzaamheid. Daarbij is onder andere het beginsel over duurzaamheid tot stand gekomen:

Monuta neemt haar maatschappelijke verantwoordelijkheid en laat factoren op het gebied van Environmental, Social & Governance (ESG) meewegen

De motivatie achter dit beginsel is dat Monuta het belangrijk vindt om de wereld mooier en beter achter te laten voor nabestaanden en een bijdrage wil leveren aan een toekomstbestendige economie en maatschappij. Ook geloven wij dat rendement en maatschappelijke betrokkenheid hand in hand kunnen gaan. Daarom zullen bij het nemen van de beleggingsbeslissingen relevante, materiële, financiële en niet-financiële risico's betrokken worden. Verder zijn we van mening dat ondernemingen die aandacht besteden aan milieu, maatschappij en goed bestuur vaak stabielere en financieel gezondere bedrijven zijn.

Ook heeft de BAC in 2020 een themadag georganiseerd met als onderwerp duurzaam beleggen. Verschillende interne en externe sprekers hebben uitleg gegeven over de wetgeving die zowel nationaal, internationaal maar ook binnen de verzekeringssector zijn geformuleerd waaraan Monuta gebonden is.

Risicomanagement

Risicomanagement, als onderdeel van de tweede lijn, adviseert en ondersteunt het management bij een beheerste bedrijfsvoering. 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).

Solvency II

De Europese verzekeringsbranche heeft inmiddels vier 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 vier jaar op een goede manier samen. Dit betreft de risicomanagement-, compliance-, actuariële en interne audit functies. 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.

Beheersen van risico's

Het managen van risico's is een continu proces waarvoor Monuta een risicomanagementcyclus hanteert. Met deze cyclus wordt invulling gegeven aan de vereisten van Solvency II en de Wet financieel toezicht (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.

We hanteren voor onze strategische doelen vooraf bepaalde succesdoelen: de 'kritische performance indicatoren' oftewel KPI's. De Risk Appetite Statement (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. In 2020 is een project gestart om de beheerste bedrijfsvoering binnen Monuta verder te verbeteren. 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.

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 risicoraamwerk 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. Ondanks de turbulente situatie in 2020 hadden we een stabiele solvabiliteitsratio ontwikkeling. De daling van de solvabiliteitsratio is onder

andere beïnvloed door de kapitaaleisen van de nieuwe productie. Een andere oorzaak van de daling was 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 Solvency II-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.

De strategische risicocategorieën zijn:

- Financiële marktrisico's
- Verzekeringstechnische risico's
- Operationele risico's
- IT- en informatiebeveiligingsrisico's

We werken nu 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 zijn.



Vooruitzichten

In 2020 hebben we onze positionering verder aangescherpt en zijn we stapsgewijs verder gegaan met de implementatie van de in 2018 herijkte strategische koers voor de komende jaren. De strategische koers van Monuta is gericht op continuïteit. Wij willen, ook voor de lange termijn, in staat zijn om de beste dienstverlening aan onze klanten te bieden in het afscheidsdomein. Alles wat we doen, draagt daar aan bij. Wij beloven onze klanten te ontzorgen en tot steun te zijn in de laatste fase van het leven en bij het afscheid van dierbaren. En we maken dit natuurlijk financieel mogelijk. Met onze koers zoeken we de aansluiting bij de veranderende markt en continu ontwikkelende klantwensen. En dat zullen we blijven doen.

In 2021 stellen we onszelf als doel om het Uitvaartbedrijf duurzaam winstgevend te krijgen. Om dat te bereiken zullen we verdere kostenreducties doorvoeren. Maar we investeren ook. En we zullen om voldoende investeringsruimte te behouden desnoods aanvullend extern financieren. Daarmee zullen we onze uitvaartlocaties upgraden en onze kernprocessen en -systemen vernieuwen. Om deze veranderingen verder kracht bij te zetten zijn we onder andere een cultuur- en leiderschapsprogramma gestart. Zo willen we onze medewerkers en leiders goed uitrusten om de noodzakelijke veranderingen vorm te geven. Al deze veranderingen stellen ons in staat om ons merk en de klantervaring te herpositioneren en een frisser en meer eigentijdse uitstraling mee te geven.

Het Uitvaartbedrijf zal ook in 2021 blijven inzetten op de kwaliteit van onze dienstverlening en het werken naar een stijgende lijn van het aantal uitvaarten dat we verzorgen. Met focus op de klantervaring, maar ook op kostenbewustzijn, lokale marktbewerking en gerichte procesverbetering en ondersteuning voor onze medewerkers. Zowel onze loondienstorganisatie, onze medewerkersparticipaties als onze franchisenemers zullen hieraan bijdragen. We onderschrijven het belang van lokale zichtbaarheid. We passen de komende jaren onze locaties aan op de klantbehoefte. Voor het Verzekeringsbedrijf zal 2021 in het teken staan van het blijvend voldoen aan veranderende wet- en regelgeving, een duurzame solvabiliteit én innoveren in het productaanbod.

In de gehele organisatie werken wij door aan de verbetering van onze processen. Met als doel onze uitvaartverzorgers en medewerkers de ruimte te geven voor optimaal klantcontact en een goede dienstverlening. Alles is gericht op een kwalitatief hoogstaande klantbeleving, op de Monuta manier.

Tijdens het schrijven van dit jaarverslag zitten we nog steeds middenin de coronacrisis. Met de verwachting dat de derde coronagolf eraan komt. Wij blijven er alles aan doen om voor iedereen een afscheid met een goed gevoel mogelijk te maken. Nabestaanden en onze medewerkers. Daarbij ondersteunen we nabestaanden, ondanks de genomen maatregelen van de overheid, door een mooi en persoonlijk afscheid voor hen en met hen te organiseren. Wij zorgen dat onze medewerkers

zoveel mogelijk thuis kunnen werken om verspreiding van het coronavirus te vertragen. Wij rusten onze uitvaartverzorgers uit met richtlijnen, inspiratie en mentale en praktische ondersteuning. Alles om ervoor te zorgen dat zij de dienstverlening op de Monuta manier kunnen blijven verzorgen en de kwaliteit ook in deze moeilijke periode gewaarborgd blijft.

Wij zijn al onze medewerkers, franchisenemers, medewerkerparticipaties en partners dankbaar voor de inzet die zij elke dag tonen om een afscheid met een goed gevoel mogelijk te maken.

Samen blijven we sterk staan.

Apeldoorn, 20 april 2021

Directie

drs. Q.F.A. Fraai

drs. I.A.T. van den Bosch

drs. F.J.M. Fransen

drs. O.G.C. Kerckhoff

drs. C.A. Mulders



verslag
raad van
commissarissen

Verslag Raad van Commissarissen

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 actuariel rapport;
- de managementletter;
- de risk appetite en het risk management framework;
- diverse beleidsstukken sleutelfuncties;
- het uitbestedingsbeleid;
- 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.

Samenstelling, benoeming en functioneren raad van commissarissen

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.

Beschikbaarheid van de leden van de raad van commissarissen:

Naam	Aanwezig raad van commissaris- sen	Aanwezig audit- en risk- commissie	Aanwezig selectie en remunera- tie-commissie
prof. mr. T. Bender	70%		100%
drs. G.M. Haandrikman AAG	100%	100%	
drs. Th.A.W.M. Janssen	100%	100%	
drs.ir. P.J.A.Th. Loijson	100%		100%
S.T. van Lonkhuijzen- Hoekstra MBA MSCM	85%		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.

Veranderingen in de raad van commissarissen

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

Samenstelling

In 2020 is in de raad van commissarissen 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 raad van commissarissen. De samenstelling van de raad van commissarissen was in 2020 als volgt:

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

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

S.T. van Lonkhuijzen-Hoekstra MBA MCM

commissaris sinds 2017

voorzitter selectie- en remuneratiecommissie

Huidige zittingstermijn t/m 2021:

herbenoembaar in de jaarvergadering 2022

Profiel raad van commissarissen



**Prof. Mr. T. Bender
(1965)**

Nationaliteit
Nederlandse

Benoemd

1 juni 2017, vanaf juli 2019 lid van de selectie- en remuneratiecommissie en vanaf juli 2017 bestuurslid van de Monuta Stichting;

Huidige/laatste functie

Hoogleraar Internationaal Belastingrecht, Universiteit Leiden;

Nevenfuncties

- Lid raad van toezicht, KWF Kankerbestrijding (lid auditcommissie en beleggingscommissie), t/m 7 september 2020
- Board Member, Stichting for the Holding and Administration of Shares under the Royal Dutch Shell Employee Share Plans
- Bestuurslid Stichting Luchtmans
- Diverse functies in de universitaire en fiscale wereld



**Drs. G.M. Haandrikman AAG
(1965)**

Nationaliteit
Nederlandse

Benoemd

1 juli 2017, lid van de audit- en riskcommissie

Nevenfuncties

- Voorzitter raad van commissarissen, Onderlinge van 1719
- Lid raad van toezicht en voorzitter auditcommissie, De Regenboog Groep, waaronder ook stichting Bouw&Ontwikkeling, stichting Z-krant, stichting Parent House
- Lid raad van commissarissen en audit- en riskcommissie, Centramed
- Lid raad van commissarissen en voorzitter audit- en riskcommissie, Waard Verzekeringen (t/m 31 december 2020)
- Lid raad van commissarissen en voorzitter audit- en riskcommissie, Scildon (t/m 31 december 2020)
- Lid raad van commissarissen en voorzitter AC, NSI N.V.
- Lid raad van commissarissen en voorzitter Lemonade NV.
- Lid raad van toezicht, Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen



**Drs. Th.A.W.M. Janssen
(1963)**

Nationaliteit
Nederlandse

Benoemd

1 mei 2014, herbenoeming 16 april 2019, voorzitter van de audit- en riskcommissie

Huidige/laatste functie

Adviseur, informal investor en eigenaar van Flolom Beheer B.V.

Nevenfuncties

- Voorzitter raad van commissarissen, Ease2Pay (tot 1 juli 2020)



**Drs. Ir. P.J.A.T. Loijson
(1955)**

Nationaliteit
Nederlandse

Benoemd

5 juli 2018 lid en voorzitter van de raad van commissarissen, lid van de selectie- en remuneratiecommissie

Huidige/laatste functie

Algemeen directeur, Onderlinge Levensverzekering Maatschappij 's Gravenhage U.A. (tot 1 mei 2017)

Nevenfuncties

- Voorzitter raad van commissarissen, InsingerGilissen Bankiers N.V. (t/m 15 dec. 2020)
- Voorzitter raad van toezicht, Stichting Reizigerstegoeden Translink
- Lid Raad voor Economische Aangelegenheden (REA) van het Bisdom Rotterdam, tevens lid van de Financiële Commissie van de REA
- Lid raad van commissarissen, Tulip B.V.



**S.T. van Lonkhuijzen MBA
(1960)**

Nationaliteit
Nederlandse

Benoemd

1 juni 2017, lid van de selectie- en remuneratiecommissie, vanaf juli 2019 voorzitter van de selectie- en remuneratiecommissie, vanaf 15 mei 2019 bestuurslid van Monuta Stichting

Huidige/laatste functie

Directeur Rode Kruis Nationale Hulp & Verenigingsmanagement

Nevenfuncties

- Voorzitter raad van commissarissen, Baker Tilly
- Voorzitter, Curatorium Post doctorale opleiding verandermanagement VU
- Voorzitter Stichting VOOR (beëindigd in 2020)

Permanente educatie

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

Zelfevaluatie

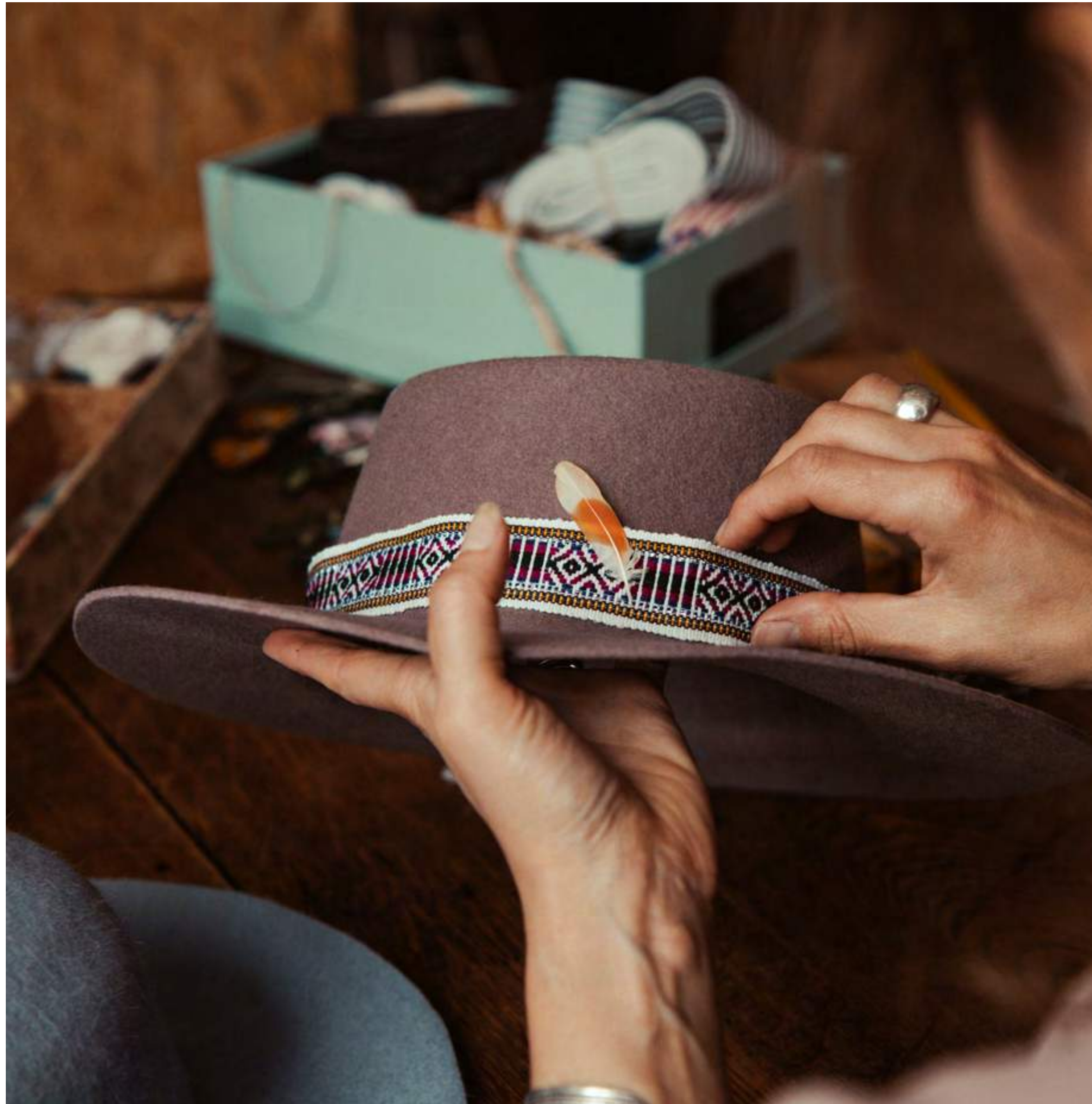
De raad van commissarissen bespreekt jaarlijks zijn functioneren met inbegrip van de voorzitter, de audit- en riskcommissie en de selectie- en remuneratiecommissie. De zelfevaluatie heeft plaatsgevonden in het najaar van 2020. De bevindingen zijn vastgelegd in een rapportage en deze is door de raad van commissarissen besproken in december 2020.

Elke drie jaar vindt de zelfevaluatie plaats onder leiding van een externe partij.

De ondernemingsraad

De raad van commissarissen woont jaarlijks een of meer vergaderingen van de ondernemingsraad bij. In 2020 hebben mevrouw Bender en de heer Janssen elk een Overlegvergadering bijgewoond.





Samenstelling van de 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. De raad van commissarissen dankt de heer Elsinghorst voor zijn grote inzet voor Monuta gedurende deze periode.

Per 22 december 2020 is mevrouw drs. I. van den Bosch officieel aangetreden als CFRO van Monuta.

Audit- en riskcommissie

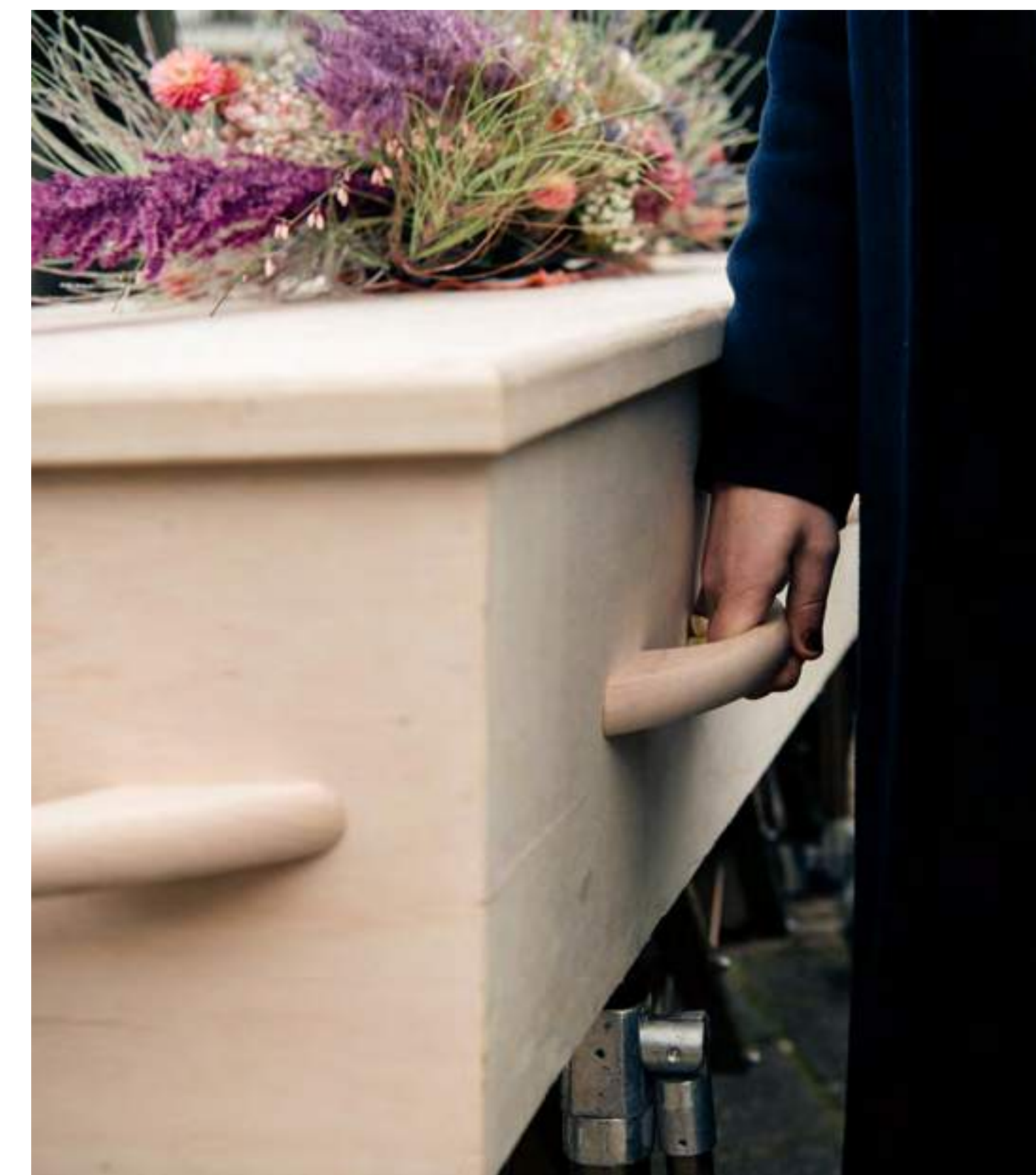
De audit- en riskcommissie bereidt, binnen haar taakgebied, de besluitvorming van de raad van commissarissen voor en adviseert de raad. In het reglement audit- en riskcommissie is vastgelegd welke taken en bevoegdheden zijn belegd bij de audit- en riskcommissie.

De audit- en riskcommissie brengt advies uit aan de raad van commissarissen ten behoeve van de voordracht door de raad van commissarissen 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 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 audit- en riskcommissie de raad van commissarissen omtrent de integriteit en betrouwbaarheid van de financiële rapportage van Monuta, het risicobeheer en de informatietechnologie. Namens de raad van commissarissen zijn de heer drs. Th. A.W.M. Janssen (voorzitter) en mevrouw drs. G.M. Haandrikman AAG lid van de audit- en riskcommissie. Bij de vergaderingen zijn naast de directievoorzitter, de directeur financiën & riskmanagement (CFRO) en de directeur Verzekeringen, ook de concerncontroller, de manager risk, de compliance officer, legal & privacy, de manager actuariaat & beleggingen, de manager inter-

nal audit, de actuarieel functiehouders 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 regelmatig 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 actuarieel functiehouders. Voor aanvang van de vergadering in maart 2020 hebben de leden van de audit- en riskcommissie alleen met de controlerend accountant en de actuarieel functiehouders 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 waarderingsmethoden 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 remuneratiecommissie

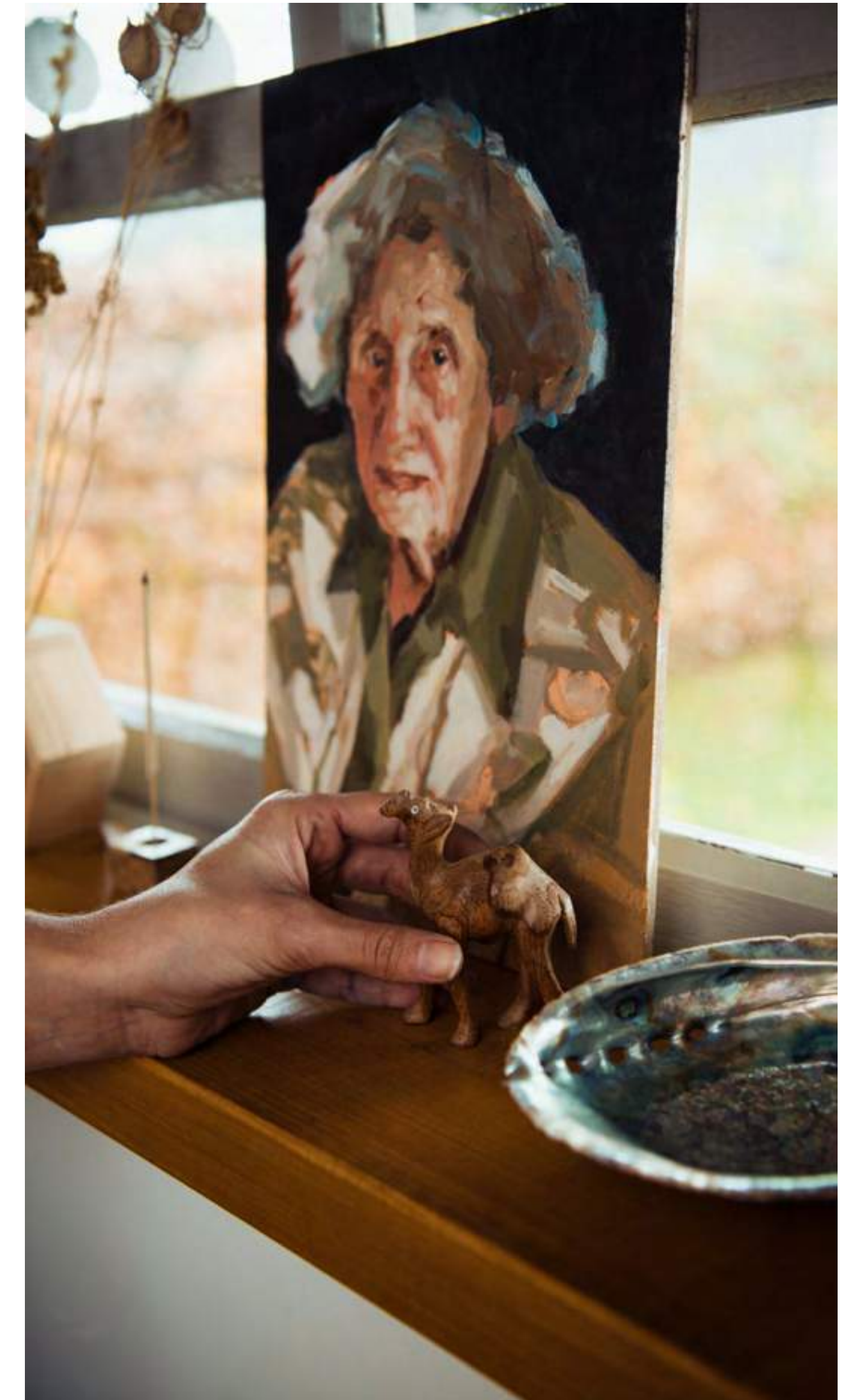
De selectie- en remuneratiecommissie bereidt, binnen haar taakgebied, de besluitvorming van de raad van commissarissen voor. De selectie- en remuneratiecommissie bestaat uit: mevrouw S.T. van Lonkhuijzen-Hoekstra MBA MCM (voorzitter), mevrouw prof. Mr. T. Bender, de heer drs. Ir. P.J.A.T. Loijson.

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.



Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is eenvoudig en transparant en kenmerkt zich door aandacht voor alle stakeholders van de onderneming: klanten, medewerkers, businesspartners, de aandeelhouder en de maatschappij. In 2020 is de beleidsnotitie ‘beheerst beloningsbeleid’ tekstueel en inhoudelijk aangepast.

Vanaf 2013 wordt er geen variabele beloning meer toegekend aan diegenen die behoren tot de material risk takers, zoals deze geformuleerd is in de ‘Regeling beheerst beloningsbeleid’. Per 1 januari 2017 is de variabele beloning afgeschaft voor de overige medewerkers in het verzekeringsbedrijf. Voor de functies binnen het uitvaartbedrijf van Monuta is in 2020 besloten dat de variabele beloning wordt afgeschaft per 1 januari 2021. Tot en met 31 december 2020 geldt voor de functies binnen het uitvaartbedrijf dat er in het beloningsbeleid een nadrukkelijke koppeling tussen het performancebeleid (functionerings- en beoordelingscyclus) en de systematiek van variabel belonen is. Bij onvoldoende tot matig functioneren keren we minder tot geen variabele beloning meer uit.

Remuneratie directie

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

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

Alle beloningscomponenten zijn onvoorwaardelijk toegekend.

Voor de beloningsgegevens van de material risk takers en een verdere toelichting op het beloningsbeleid van Monuta wordt verwezen naar www.monuta.nl.

Remuneratie raad van commissarissen

De totale remuneratie van de raad van commissarissen bedraagt circa € 0,3 miljoen 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.



Jaarrekening 2020

Met genoegen legt de raad van commissarissen het door de directie opgestelde jaarverslag ter vaststelling voor aan de aandeelhouder van Monuta Holding N.V. Volgens het bepaalde in de statuten heeft de raad van commissarissen de jaarrekening in zijn vergadering van 20 april 2021 besproken met de directie en de accountant. De jaarrekening is door accountantskantoor Price-waterhouseCoopers (PwC) gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Wij stellen de aandeelhouder voor de jaarrekening vast te stellen en decharge te verlenen aan de directie voor het gevoerde beleid en aan de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht.

Het jaar 2020 stond in het teken van de Covid-19 crisis. Deze crisis heeft grote invloed (gehad) op de werkzaamheden van alle medewerkers van Monuta. De raad van commissarissen heeft grote erkenning voor de wijze waarop alle uitvaartmedewerkers, met alle opgelegde beperkingen en risico's voor hun eigen gezondheid, zich voortdurend ingespannen hebben om te zorgen dat families tóch op goede wijze afscheid konden nemen van hun dierbaren.

De raad van commissarissen spreekt tenslotte zijn waardering uit voor het behaalde resultaat en de inzet van de directie, medewerkers, franchisenemers, participanten, ondernemingsraad en andere bij de vennootschap betrokkenen.

Apeldoorn, 20 april 2021

Raad van commissarissen

prof. mr. T. Bender

drs. G.M. Haandrikman AAG

drs. Th.A.W.M. Janssen

drs. Ir. P.J.A.T. Loijson (voorzitter)

S.T. van Lonkhuijzen-Hoekstra MBA



jaarrekening 2020

Monuta Holding N.V.
Schumanpark 11
7336 AM Apeldoorn

Versie 4 d.d. 5-3-2021

Inhoud

Werkterrein en personalia	34
Geconsolideerde balans per 31 december 2020	35
Geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020	36
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020	37
Grondslagen voor de consolidatie	38
Waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultaatbepaling	39
Grondslagen voor de waardering	39
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	40
Grondslagen voor de bepaling van het resultaat	42
Grondslagen voor het geconsolideerd kasstroomoverzicht	42
Management van verzekeringstechnische en financiële risico's	43
Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020	45
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020	52
Enkelvoudige balans per 31 december 2020	56
Enkelvoudige winst- en verliesrekening	57
Waarderingsgrondslagen enkelvoudige jaarrekening	57
Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening	58
Ondertekening van de jaarrekening	60
Overige gegevens	61
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	62

Werkterrein en personalia

Uitvaartbedrijf

Uitvaartverzorging

Exploitatie van uitvaartcentra, crematoria, mortuaria en
begraafplaatsen

Verzekeringsbedrijf

Verzekeraar van levens- en uitvaartverzekeringen

Voorzieningsfonds

Beheer van uitvaartdeposito's

Ontzorgt

Investeerder in (minderheids)participaties binnen het
domein afscheid

Raad van Commissarissen

prof. mr. T. Bender

drs. G.M. Haandrikman AAG

drs. Th.A.W.M. Janssen

drs. ir. P.J.A.Th. Loijson, voorzitter

S.T. van Lonkhuijzen-Hoekstra MBA MSCM

Directie

drs. Q.F.A. Fraai, voorzitter

drs. I.A.T. van den Bosch RC (v.a. 14 december 2020)

drs. F.J.M. Fransen

drs. O.G.C. Kerckhoff

drs. C.M. Mulders (v.a. 1 april 2020)

drs. ir. C.R.W. Elsinghorst AAG (t/m 31 oktober 2020)

H. Jager (t/m 31 maart 2020; ad interim)

Onafhankelijke accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Hoofdkantoor

Schumanpark 11

Postbus 20, 7300 AA Apeldoorn

Telefoon: (055) 539 13 91

Fax: (055) 539 14 91

Internet: www.monuta.nl

E-mail: monuta@monuta.nl

Geconsolideerde balans per 31 december 2020

in €, voor resultaatbestemming

	31 dec 2020	31 dec 2019
ACTIVA		
Software	1.025.329	1.639.180
Goodwill	258.840	336.850
Immateriële vaste activa (1)	1.284.169	1.976.030
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	82.251.010	83.786.282
Aandelen, aandeelebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1.378.346.468	1.092.662.052
Obligaties	371.189.004	335.908.867
Vorderingen uit hypothecaire leningen	1.308.144	2.144.051
Vorderingen uit andere leningen	209.279.135	210.057.231
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	6.859.841	6.791.304
Beleggingen (2)	2.049.233.602	1.731.349.787
Voorraad	609.145	695.900
Voorraden en onderhanden werk (3)	609.145	695.900
Vorderingen uit directe verzekeringen	14.137.271	15.654.960
Belastingen en premies sociale verzekeringen	4.338.803	10.793.771
Overige vorderingen	17.874.002	22.675.199
Vorderingen (4)	36.350.077	49.123.931
Materiële vaste activa	7.384.514	9.406.696
Liquide middelen	152.500.774	123.507.431
Overige activa (5)	159.885.287	132.914.127
Overlopende rente	8.734.748	8.580.248
Overlopende activa	8.734.748	8.580.248
Activa	2.256.097.028	1.924.640.024

	31 dec 2020	31 dec 2019
PASSIVA		
Gestort en opgevraagd kapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio	1.776.216	1.776.216
Herwaarderingsreserve	19.662.744	22.058.563
Wettelijke reserve	4.885.740	4.593.500
Overige reserves	392.170.575	198.990.324
Resultaat boekjaar	144.649.770	192.006.344
Eigen vermogen (6)	574.489.551	430.769.453
Aandeel derden	217.005	165.571
Technische voorziening voor niet-verdiende premies	4.082.748	3.866.187
Technische voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering	1.552.688.318	1.429.463.095
Overlopende acquisitiekosten	-139.448.889	-143.652.415
Overige technische voorziening	-6.395	-29.930
Technische voorzieningen (7)	1.417.315.783	1.289.646.938
Voorziening voor belastingen	145.292.281	84.069.396
Overige voorzieningen	1.991.815	2.111.890
Voorzieningen (8)	147.284.096	86.181.286
Stortingen deposanten	53.983.180	57.113.955
Schulden aan kredietinstellingen	146.754	1.931.276
Overige langlopende schulden	9.398.218	8.879.451
Langlopende schulden (9)	63.528.152	67.924.682
Schulden uit directe verzekeringen	8.267.499	7.395.219
Aflossingverplichtingen	1.294.126	1.670.834
Vooruitontvangen bedragen	15.520.191	17.353.287
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	6.467.647	4.392.935
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.621.453	2.711.311
Overige schulden	19.091.524	16.428.509
Kortlopende schulden (10)	53.262.441	49.952.094
Passiva	2.256.097.028	1.924.640.024

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

	2020	2019
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

	2020	2019
TOTAAL VAN TECHNISCHE EN NIET-TECHNISCHE REKENINGEN		
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering voor belastingen	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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2020

	2020	2019
Netto resultaat	144.649.770	192.006.344
(On)gerealiseerd koersresultaat op terreinen, aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren (2)	-204.650.793	-249.884.669
Mutatie technische voorzieningen (7)	123.465.319	94.792.979
Mutatie overige voorzieningen (8)	61.102.810	57.044.556
Mutatie overlopende acquisitiekosten (7)	4.203.526	992.080
Afschrijving immateriële vaste activa (1)	1.021.661	1.582.838
Afschrijving materiële vaste activa (5)	1.651.482	1.194.023
Mutatie kortlopende schulden (10)	3.310.347	-5.198.907
Mutatie voorraden en onderhanden werk (3)	86.756	-13.126
Mutatie vorderingen en overlopende activa	12.619.355	-15.739.482
Kasstroom uit operationele activiteiten	147.460.233	76.776.634
Investerings- en aankopen		
Terreinen en gebouwen eigen gebruik (2)	-4.598.334	-5.245.311
Aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren (2)	-81.902.387	-9.925.473
Vastrentende beleggingen (2)	-42.384.068	-3.148.007
Immateriële vaste activa (1)	-329.801	-275.699
Materiële vaste activa (5)	0	-1.346.656
Groepsmaatschappijen (2)	0	-754.129
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
Terreinen en gebouwen eigen gebruik (2)	3.793.000	4.576.704
Aandelen (2)	2.000.000	0
Vastrentende beleggingen (2)	8.717.934	7.470.848
Dividend deelnemingen (2)	1.140.834	1.244.241
Materiële vaste activa (5)	370.701	0
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-113.192.122	-7.403.482
Langlopende schulden (9)	-4.396.530	-2.712.891
Mutatie aandeel derden	51.434	71.092
Rechtreekse vermogensmutatie (6)	-929.673	-338.061
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-5.274.769	-2.979.860
	28.993.342	66.393.293
Mutatie liquide middelen		
Stand liquide middelen 31 december	152.500.774	123.507.431
Stand liquide middelen 1 januari	123.507.431	57.114.138
	28.993.342	66.393.293

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode.

Grondslagen voor de consolidatie

Monuta Holding N.V. staat aan het hoofd van een groep van ondernemingen.

In de consolidatie zijn opgenomen:		
Monuta Holding N.V.	Apeldoorn	
Monuta Verzekeringen N.V.	Apeldoorn	
- Monuta Vastgoed Beheer II B.V.	Apeldoorn	
- Samenwerking Crematorium B.V. (50%)	Alkmaar	
- Crematorium La Grande Suisse B.V. (50%)	Maastricht	
Monuta Voorzieningsfonds B.V. *	Apeldoorn	
Monuta Uitvaartgroep N.V. *	Apeldoorn	
Monuta Uitvaartverzorging N.V. *	Apeldoorn	
- Arcada Uitvaartverzorging B.V. *	Enschede	
- Monuta Wilco Leukenhaus B.V.*	Deventer	
- Monuta Adriënne Klein B.V.*	Vlissingen	
- Monuta John Bres B.V.*	Apeldoorn	
- Crematorium en Uitvaartcentrum Alkmaar B.V. (50%)	Alkmaar	
- Monuta Heidi Markus B.V.	Apeldoorn	
- Monuta Jacqueline Reijers B.V.	Apeldoorn	opgericht in 2020
Uitvaartcentrum Zwolle B.V. (50%)	Zwolle	
Uitvaartcentrum Buitenwoelhof B.V. (50%)	Veendam	
Monuta Franchise B.V. *	Apeldoorn	
- Monuta Participatie I B.V. *	Apeldoorn	
Monuta Participatie B.V. *	Apeldoorn	
- Monuta Participatie Wageningen B.V.*	Apeldoorn	
Monuta Crematoria Exploitatie B.V. *	Apeldoorn	
- Maatschap Crematorium Kranenburg Zwolle (50%)	Zwolle	
- Maatschap Crematorium De Meerdijk (50%)	Emmen	
- Exploitatie Crematorium La Grande Suisse B.V. (50%)	Maastricht	
Monuta Begraafplaats Exploitatie B.V. *	Apeldoorn	
- Humator B.V. *	‘s-Gravenhage	
Monuta Vastgoed Beheer B.V. *	Apeldoorn	
- Exploitatiemaatschappij Oud Kralingen B.V. (50%)	Rotterdam	aandeel gekocht in 2020
Monuta Tom van Dijk B.V.	Apeldoorn	per 31-12-2020 100% belang
Monuta Ontzorgt B.V.	Apeldoorn	

* Voor deze maatschappijen heeft Monuta Holding N.V. een aansprakelijkheidsverklaring conform artikel 403, boek 2, titel 9 Burgerlijk Wetboek verstrekt. Bij de Kamer van Koophandel te Apeldoorn is een lijst van deze deelnemingen gedeponeerd waarvoor Monuta Holding N.V. (KvK nummer 08054738) een aansprakelijkheidsstelling heeft afgegeven.

Deelnemingen waarvan het belang beperkt is en die geen activiteiten ontplooiën, zijn niet in bovenstaand overzicht vermeld.

De financiële gegevens van groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie betrokken rechtspersonen en vennootschappen, zijn - zover niet anders vermeld - volledig in de consolidatie opgenomen, onder eliminatie van de onderlinge verhoudingen. De onderlinge tansacties zijn als gevolg van de opzet van de winst- en verliesrekening niet geëlimineerd.

Belangen van derden zijn afzonderlijk in de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking gebracht.

Niet-geconsolideerde deelnemingen:
Uitvaartcentrum Oost Groningen B.V. te Winschoten, 33,33% in geplaatst kapitaal
Het Herinneringshuys Wageningen B.V. te Wageningen, 40% in geplaatst kapitaal
Maatschap Monuta van der Spek en Monuta van de Spek B.V. te Apeldoorn, 55% in geplaatst kapitaal van Monuta van der Spek B.V.

De maatschappen Crematorium Kranenburg Zwolle en Crematorium “De Meerdijk”, alsmede Uitvaartcentrum Zwolle B.V., Uitvaartcentrum Buitenwoelhof B.V., Crematorium en Uitvaartcentrum Alkmaar B.V., Samenwerking Crematorium B.V., Crematorium La Grande Suisse B.V., Exploitatie Crematorium La Grande Suisse B.V. en Exploitatiemaatschappij Oud Kralingen B.V. worden proportioneel geconsolideerd conform de zeggenschapsverhouding.

Waarderingsgrondslagen en grondslagen voor de resultaatbepaling

Grondslagen voor de waardering

Algemeen

De jaarrekening is opgemaakt conform de voorschriften voor de jaarrekening van verzekeringsmaatschappijen (Boek 2, Titel 9 Burgerlijk Wetboek, afdeling 15) en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, inclusief de voor verzekeraars van toepassing zijnde RJ605, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving. Alle op balansdatum uitstaande aandelen worden gehouden door Monuta Stichting.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

Opmaken en vaststellen van de jaarrekening

De jaarrekening 2020 is opgemaakt door de directie op 20 april 2021. De opgemaakte jaarrekening wordt ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 april 2021. De jaarrekening 2019 is in de algemene Vergadering van Aandeelhouders van 20 april 2020 conform voorstel vastgesteld.

Aard van de bedrijfsactiviteit

Monuta Holding N.V. is groepshoofd en houdt een belang in Monuta Verzekeringen N.V., Monuta Voorzieningsfonds B.V., Monuta Ontzorgt B.V., Monuta Uitvaartgroep N.V. en haar deelnemingen.

Monuta Verzekeringen N.V. is verzekeraar van levens- en uitvaartverzekeringen. Deze producten worden verkocht via assurantietussenpersonen, gevolmachtigde agenten, businesspartners, eigen callcenter en online. Monuta is zowel op de Nederlandse markt als op de Duitse markt actief.

Monuta Voorzieningsfonds B.V. is beheerder van uitvaartdeposito's.

Monuta Ontzorgt B.V. is investeerder in (minderheids)participaties binnen het domein afscheid.

Monuta Uitvaartgroep N.V. is uitvaartverzorger en stichter en exploiteerder van uitvaartcentra, crematoria en begraafplaatsen. Haar producten en diensten worden aangeboden op de Nederlandse markt via eigen vestigingen en aangesloten franchisenemers.

Verbonden partijen

Alle groepsmaatschappijen van Monuta Holding N.V. en de partijen waarop een groepsmaatschappij van Monuta Holding N.V. direct of indirect zeggenschap uitoefent, worden aangemerkt als verbonden partij van Monuta Holding N.V. Partijen die direct of indirect zeggenschap uitoefenen op Monuta Holding N.V. of op één van haar groepsmaatschappijen worden eveneens aangemerkt als verbonden partijen van Monuta Holding N.V. Bestuurders en commissarissen van de vennootschap zijn eveneens als verbonden partijen aangemerkt. Daarnaast wordt Monuta Stichting als verbonden partij aangemerkt.

Alle transacties met verbonden partijen vinden plaats op basis van het 'at arms length'-principe. In 2020 heeft Monuta Verzekeringen N.V. een eenmalige huurkorting verleend aan Monuta Uitvaartgroep N.V. in het kader van de huur van de crematoria.

Daarnaast heeft Monuta Uitvaartgroep N.V. een uitvaartpand ingebracht in haar 50% deelneming Exploitatiemaatschappij Oud-Kralingen B.V. Dit pand is voor circa € 700.000 onder de boekwaarde ingebracht. Het verlies is verwerkt in opbrengst beleggingen als onderdeel van het resultaat technische rekening Uitvaartbedrijf.

Vergelijkend cijfer

De cijfers voor 2019 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2020 mogelijk te maken.

Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening vormt de leiding van de vennootschap zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

Voorzover niet anders is vermeld, worden de activa en passiva gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Immateriële vaste activa

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, die tussen 10 en 20 jaar gesteld is.

De software is gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde, vermeerderd met geactiveerde uren, verminderd met de jaarlijkse afschrijvingen hierover. De afschrijvingen (20% - 33%) over in het boekjaar aangeschafte activa geschieden vanaf het moment van ingebruikneming.

De vennootschap onderzoekt jaarlijks of er sprake is van een bijzondere waardevermindering. Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien de realiseerbare waarde van een actief of groep van activa lager ligt dan de boekwaarde. De realiseerbare waarde wordt bepaald op basis van de indirecte opbrengstwaarde, welke wordt berekend op basis van de door het management verwachte toekomstige kasstromen.

Beleggingen

Onder de beleggingen zijn begrepen: terreinen en gebouwen, aandelen, aandeelbewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren, obligaties, vorderingen uit hypothecaire leningen, vorderingen uit andere leningen en beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen.

Beleggingen in terreinen en gebouwen voor eigen gebruik worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Taxaties vinden periodiek plaats (iedere 3 jaar) door een externe taxateur. De hieruit voortvloeiende waardecorrecties zijn verantwoord in het resultaat en indien van toepassing (voor het gedeelte dat marktwaarde hoger is dan de historische kostprijs) wordt via de resultaatbestemming de herwaarderingsreserve (ten laste van/ten gunste van overige reserves) gemuteerd.

Afhankelijk van de ontwikkelingen in de vastgoedmarkt beoordeelt Monuta ieder jaar of er een hertaxatie moet worden uitgevoerd. De crematoria 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.

Aandelen, aandeelbewijzen en andere niet vastrentende waardepapieren zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde per het einde van het boekjaar, waarbij de waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verwerkt.

Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde winsten en verliezen ten gevolge van verkopen en waardeveranderingen van aandelen worden in de resultatenrekening verantwoord. Transactiekosten worden rechtstreeks in de resultatenrekening verwerkt.

Obligaties en vorderingen uit andere leningen zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs aangezien de intentie is deze beleggingen aan te houden tot en met einde looptijd. Indien marktontwikkelingen daartoe aanleiding geven wordt beoordeeld of afwaardering naar lagere marktwaarde noodzakelijk is.

Vorderingen uit hypothecaire leningen bij kredietinstellingen zijn gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde per het einde van het boekjaar. Deelnemingen waarop geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend worden gewaardeerd tegen kostprijs. De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming.

Indien de waardering van de deelneming volgens de nettovermogenswaardemethode nihil is geworden, zal deze methode niet langer worden toegepast en zal de deelneming op nihil worden gewaardeerd. Monuta Holding N.V. staat in voor de schulden van de deelnemingen respectievelijk heeft het stellige voornemen de deelnemingen tot betaling van haar schulden in staat te stellen, waarvoor een voorziening wordt getroffen.

Monuta Holding N.V. en haar groepsmaatschappijen houden geen financiële instrumenten voor handelsdoeleinden en geven deze ook niet uit.

Vorraden

De voorraden zijn gewaardeerd tegen inkooprijzen, verminderd met een voorziening voor incourantheid.

Vorderingen en overlopende activa

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

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zijn gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde of stichtingskosten, verminderd met de jaarlijkse afschrijvingen hierover en indien van toepassing, met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen over in het boekjaar aangeschafte activa, geschieden vanaf het moment van ingebruikneming. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De afschrijvingspercentages zijn als volgt:			
Gebouwen (huurdersinvesteringen)	3%	-	5%
Machines	7%	-	20%
Inventarissen (incl. computerprogrammatuur)	10%	-	35%
Vervoermiddelen	20%	-	20%

Technische voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering

Monuta biedt de onderstaande categorieën Uitvaartverzekeringen in Nederland en Duitsland actief aan in de markt.

De voorziening verzekeringsverplichtingen is berekend met inachtneming van de volgende grondslagen:

Uitvaartverzekeringen

Voor uitvaartverzekeringen tegen premiebetaling gesloten voor 1 november 1999:

de overlevingstafel GBM 1985-1990, zowel voor mannen als voor vrouwen zonder leeftijdsterugstelling, met een intrestvoet van 4%.

Voor uitvaartverzekeringen tegen premiebetaling gesloten vanaf 1 november 1999:

de overlevingstafel GBM 1990-1995, voor mannen zonder leeftijdsterugstelling en voor vrouwen deels zonder en deels met leeftijdsterugstelling, met een intrestvoet van 3%.

Voor uitvaartverzekeringen tegen koopsombetaling:

zowel de overlevingstafel GBM 1976-1980 als GBM 1985-1990, voor mannen zonder leeftijdsterugstelling en voor vrouwen deels zonder en deels met leeftijdsterugstelling, met een intrestvoet van 4%.

Voor oude natura-uitvaartverzekeringen wordt een rekenrente van 0% gehanteerd.

Voor uitvaartverzekeringen tegen premiebetaling en koopsombetaling vanaf 21 december 2012:

Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% mannen/50% vrouwen met een intrestvoet van 3%.

Voor uitvaartverzekeringen tegen premiebetaling (m.u.v. pakketverzekering tegen gelijkblijvende premie) en koopsombetaling vanaf 1 september 2016:

Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% mannen/50% vrouwen met een intrestvoet van 2,5%.

Verhogingen of indexeringen op bestaande verzekeringen (m.u.v. 1) pakketverzekering tegen gelijkblijvende premie en 2) koopsommen gesloten vóór 21 december 2012) vinden vanaf 1 september 2016 plaats tegen een intrestvoet van 2,5%.

Vanaf 11 juli 2019:

Prognosetafel 2010-2060 (jaar 2012) 50% mannen/50% vrouwen met een intrestvoet van 1,5%.

Verhogingen of indexeringen op bestaande verzekeringen m.u.v. 1) pakketverzekering tegen gelijkblijvende premie en 2) koopsommen gesloten vóór 21 december 2012) vinden vanaf 11 juli 2019 plaats tegen een intrestvoet van 1,5%.

Duitsland

De overlevingskansen voor de Duitse polissen ingegaan vóór 1 juli 2009 zijn ontleend aan de overlevingstafel

DAM 1994 zonder leeftijdsterugstelling voor mannen en zes jaar leeftijdsterugstelling voor vrouwen.

De overlevingskansen voor de Duitse polissen ingegaan vanaf 1 juli 2009 zijn ontleend aan de overlevingstafel

DAM 2008 zonder leeftijdsterugstelling voor mannen en drie jaar leeftijdsterugstelling voor vrouwen tot 1 november

2009 en vier jaar vanaf 1 november 2009. De overlevingskansen voor de Duitse polissen ingegaan vanaf 21 december 2012 zijn

ontleend aan de overlevingstafel DAM 2008 met 50% mannen/50% vrouwen.

Tot 1 mei 2008 bedroeg de intrestvoet 2,25%, daarna 3%. Per 2 januari 2017 is de intrestvoet gewijzigd naar 2,5%.

Vanaf 2 september 2019 is de intrestvoet gewijzigd naar 1,5%.

De overige onderstaande categorieën worden niet meer actief aangeboden.

Hardkapitaal-verzekeringen (gemengde verzekeringen en verzekeringen bij leven)

Voor hardkapitaalverzekeringen tegen premiebetaling gesloten voor 1 augustus 1999:

de overlevingstafel GBM 1985-1990, voor mannen zonder leeftijdsterugstelling en voor vrouwen met een leeftijdsterugstelling van vijf jaar, met een intrestvoet van 4%.

Voor hardkapitaalverzekeringen tegen premiebetaling gesloten vanaf 1 augustus 1999:

de overlevingstafel GBM 1990-1995, voor mannen zonder leeftijdsterugstelling en voor vrouwen met een leeftijdsterugstelling van vijf jaar, met een intrestvoet van 3%.

Voor hardkapitaal-verzekeringen tegen koopsombetaling:

de overlevingstafel GBM 1976-1980, voor mannen zonder leeftijdsterugstelling en voor vrouwen met een leeftijdsterugstelling van vijf jaar, met een intrestvoet van 4%.

Risicoverzekeringen

Voor risicoverzekeringen tegen premiebetaling gesloten voor 1 augustus 1999:

de overlevingstafel GBM 1985-1990, voor mannen met een leeftijdsterugstelling van één jaar en voor vrouwen met een leeftijdsterugstelling van zes jaar, met een intrestvoet van 4%.

Voor risicoverzekeringen tegen premiebetaling gesloten vanaf 1 augustus 1999:

de overlevingstafel GBM 1990-1995, voor mannen met een leeftijdsterugstelling van één jaar en voor vrouwen met een leeftijdsterugstelling van zes jaar, met een intrestvoet van 3%.

Voor risicoverzekeringen tegen premiebetaling gesloten vanaf 2 november 2005:

de overlevingstafel GBM 1995-2000, voor mannen met een leeftijdsterugstelling van één jaar en voor vrouwen met een leeftijdsterugstelling van zes jaar, met een intrestvoet van 3%.

Kloppersingel

Voor de Kloppersingelportefeuille de overlevingstafel GBM/V 1990-1995, zowel voor mannen als voor vrouwen zonder leeftijdsterugstelling, met een intrestvoet van 4%.

Dread-disease verzekeringen

Voor dread-disease verzekeringen worden de kansen gebruikt welke zijn ontleend aan de premietarieven voor herverzekering, met een intrestvoet van 4%.

Overlopende acquisitiekosten

Voor verzekeringen met een spaarelement wordt als acquisitiekosten in het jaar van afsluiten:

	Uitkeringen in geld	Uitkeringen in diensten
- Nederland vanaf 21-12-2012 via directe kanaal	2%	2%
- Nederland vanaf 21-12-2012 via indirecte kanaal	0%	0%
- Nederland vanaf 2010	3%	5%
- Nederland tussen 2001 en 2009	5%	5%
- Nederland voor 2001	4%	4%
- Duitsland	5%	n.v.t.

van het verzekerd bedrag geactiveerd en in 3/4 van de premiebetalingsduur, met een maximum van 30 jaar, afgeschreven.

In het verzekerd bedrag is indexering van verzekeringen inbegrepen.

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 nettopremie. Met verhogingen wegens extra medisch risico is rekening gehouden. Met termijnbetaling, medeverzekering van invaliditeitsrisico, enz. is geen rekening gehouden.

Leeftijd en duur

Door de overgang op de polisapplicatie “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 polisapplicatie “Mona Lisa” werd namelijk de (naar beneden afgeronde) burgerlijke leeftijd gebruikt.

Uitkering na overlijden

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

Onverdiende premie

De niet verdiende premie betreft dat deel van de bruto premie dat betrekking heeft op een periode die ligt na de balansdatum.

Onverdiende bruto termijnpremie is opgenomen in de VVP; verschuldigde rente komt niet voor.

Negatieve voorzieningen

Negatieve voorzieningen worden per polis op nul gesteld.

Toekomstige administratiekosten

Ter dekking van toekomstige kosten wordt een administratiekostenvoorziening gevormd volgens de inventarismethode.

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.

Toereikendheidstoets

Voor de berekeningen van de Toereikendheidstoets wordt gebruik gemaakt van diverse vervalcijfers, kosten, inflatiepercentages.

Monuta gebruikt daarbij de rentetermijnstructuur zoals gepubliceerd door EIOPA. Dit is een curve met Ultimate Forward Rate (UFR),

waarbij de eenjarige forward rentes vanaf looptijd 20 jaar in 40 jaar convergeren naar een UFR van 3,75% (2019: 3,90%).

Voorziening voor belastingen

Voor in de toekomst te betalen belastingbedragen uit hoofde van verschillen tussen commerciële en fiscale balanswaarderingen wordt

een voorziening getroffen ter grootte van de som van deze verschillen vermenigvuldigd met het geldende belastingtarief. Op deze

voorziening worden in mindering gebracht de in de toekomst te verrekenen belastingbedragen uit hoofde van beschikbare voorwaartse

verliescompensatie, voor zover het waarschijnlijk is dat de toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening.

Voorziening voor uitgestelde personeelsbeloningen

De voorziening voor jubileumuitkeringen is actuariel berekend, rekening houdend met de volgende uitgangspunten:

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

De voorziening voor langdurig zieken is bepaald op basis van gemiddelde loon per maand rekening houdend met vakantiegeld,

eindejaarsuitkeringen en het werkgeversgedeelte van de sociale lasten en pensioen, rekening houdend met de volgende uitgangspunten:

- Bij langdurig ziekte zonder uitzicht op herstel is het maal het aantal maanden berekend dat de medewerker nog arbeidsongeschikt is tot 2 jaar.
- Bij langdurig ziekte met uitzicht op herstel is per ziektegeval een inschatting gemaakt voor herstel.
- Voor het eerste jaar van ziekte is er een 100% loonbetalingsverplichting.
- Voor het tweede jaar van ziekte is er een 70% loonbetalingsverplichting.

Overige schulden

De schulden worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Voor zover niet anders is vermeld wordt het resultaat bepaald op basis van historische kosten.

Baten en lasten worden zoveel mogelijk toegerekend in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Voor de berekening van de wijziging in de technische voorzieningen, die ten laste van het resultaat wordt gebracht, wordt

verwezen naar de waarderingsgrondslagen.

De opbrengsten uit premies bestaan uit brutopremies, de uitgaande herverzekeringspremies en de mutatie in de technische voorziening

niet-verdiende premies.

Onder beleggingsopbrengsten worden begrepen: huuropbrengsten uit beleggingen in onroerende zaken, dividenden uit deelnemingen,

dividenden van aandelen, interest op beleggingen in vastrentende waarden, gerealiseerde winst bij verkoop van beleggingen.

Rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende passiva.

Bij de verwerking van de rentelasten wordt rekening gehouden met de verantwoorde transactiekosten op de ontvangen leningen.

De ongerealiseerde resultaten op beleggingen zijn afkomstig uit waardeveranderingen van effecten en onroerende zaken.

De opbrengsten uit uitvaarten komen voort uit de verzorging van de uitvaart van een natuurlijke persoon, waarbij de verzekeraar

zich verbindt tot het leveren van een prestatie.

Belastingen naar het resultaat worden berekend op basis van het bedrijfseconomisch resultaat, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

In de winst- en verliesrekening worden de aan het boekjaar toe te rekenen overige baten en lasten verantwoord op basis van

historische kosten.

Belastingen naar het resultaat worden berekend op basis van het bedrijfseconomisch resultaat, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Grondslagen voor het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit

operationele activiteiten, investerings- en beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten.

Management van verzekeringstechnische en financiële risico's

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 risicocategorieën:

- 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, 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 belangrijker 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 liqui-diteitsrisico aangezien dit risico niet materieel is omdat Monuta thans een jaarlijks groeiende verzekeringsportefeuille heeft. Het gevolg hiervan is dat Monuta per saldo te maken heeft met een kasinstroom. De kasstromen worden periodiek voorspeld en bewaakt. Wanneer de inkomende kasstroom, gecombineerd met de vaste kasstroom aan renteontvangsten en aflossingen, toch onvoldoende blijken om een uitgaande kasstroom te financieren, zijn binnen de portefeuille voldoende liquide beleggingen aanwezig om aan de verplichtingen te kunnen voldoen.

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.

Het kapitaalvereiste voor het verzekeringstechnisch risico na diversificatie van Monuta Groep bedraagt ultimo 2019 € 595 miljoen. Het verzekeringstechnisch risico als geheel kan worden opgedeeld in verschillende ondermodules. De voor Monuta relevante ondermodules zijn beschreven in tabel Verzekeringstechnisch risico. 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.

Verzekeringstechnisch risico	Beschrijving	Marktwaaarde in € mio per 31 dec 2020 voor diversificatie
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.	228
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.	516
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.	122
Catastroferisico	Het risico op verliezen veroorzaakt door een ramp wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.	14

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.

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.

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.

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 2019 € 283 miljoen na diversificatie. Het kapitaalvereiste voor het marktrisico van Monuta Verzekeringen N.V. na diversificatie bedraagt € 279 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 Monuta Voorzieningsfonds. Door het aanmerken van deze entiteiten als strategische deelnemingen dient Monuta een aandelenschok op deze deelnemingen toe te rekenen aan de SCR voor marktrisico.

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

Marktrisico	Beschrijving	Marktwaaarde in € mio per 31 dec 2020 voor diversificatie
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.	181
Aandelenrisico	Risico op verliezen door een waardedaling van aandelen wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.	113
Vastgoedrisico	Risico op verliezen door een waardedaling van vastgoed wat leidt tot een daling van het eigen vermogen.	50
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.	14
Valutarisico	Het risico op verliezen door een waardedaling van vreemde valuta waardoor beleggingen in vreemde valuta minder waard worden wat ledit tot een daling van het eigen vermogen.	45
Marktrisicoconcentraties	Het concentratierisico is het risico op verliezen dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde activa bij een tegenpartij.	3

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.

Operationeel risico

Onder operationele risico's verstaat Monuta 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, het liquiditeitsrisico binnen het voorzieningsfonds, 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. Ook worden de risico's én de opgestelde beheersmaatregelen binnen de processen ieder kwartaal gemonitord via rapportages uit een GRC-tool.

Tabel operationeel risico	Beschrijving	Marktwaaarde in € mio per 31 dec 2020 voor diversificatie
Operationeel risico	Het operationeel risico zijn alle risico's op directe of indirecte verliezen als gevolg van inadequate interne processen of als gevolg van externe oorzaken.	8

Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2020

in €, voor resultaatbestemming

Immateriële vaste activa (1)

Een overzicht van de immateriele vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Software	Activa in ontwikkeling	Goodwill	Totaal
Aanschaffingen	31.139.714	73.537	7.860.910	39.074.161
Cum. afschrijving	-29.574.071	0	-7.524.060	-37.098.132
Stand per begin boekjaar	1.565.643	73.537	336.850	1.976.030
(Des)investeringen	445.858	-73.537	-42.521	329.800
Afschrijvingen	-986.172	0	-35.489	-1.021.661
Mutaties	-540.314	-73.537	-78.010	-691.861
Stand per einde boekjaar	1.025.329	0	258.840	1.284.169
	Aanschaffings-waarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde 31 dec 2020	
Software	30.689.053	-29.663.724	1.025.329	
Activa in ontwikkeling	0	0	0	
Goodwill	7.922.054	-7.663.214	258.840	
	38.611.107	-37.326.938	1.284.169	

De goodwill is betaald bij de verwerving van verzekeringsportefeuilles en bij de overname van diverse uitvaartbedrijven en wordt afgeschreven op basis van een economische levensduur van 10 tot 20 jaar.

De software is betaald bij aankoop en intern doorontwikkeld door de eigen afdeling ICT. Afschrijving vindt plaats op basis van een economische levensduur tussen de 3 en 5 jaar.

Beleggingen (2)

Een overzicht van de financiële vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Boekwaarde begin boekjaar	Verhogingen aankopen	Koers-resultaten ^a	Verkopen aflossingen afschrijvingen	Boekwaarde einde boekjaar
Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	83.786.282	4.598.334	-2.340.607	-3.793.000	82.251.010
Aandelen, aandeebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1.092.662.052	81.902.387	205.782.029	-2.000.000	1.378.346.468
Obligaties	335.908.867	41.745.957	0	-6.465.820	371.189.004
Vorderingen uit hypothecaire leningen	2.144.051	131.250	0	-967.157	1.308.144
Vorderingen uit andere leningen	210.057.231	506.861	0	-1.284.957	209.279.135
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	6.791.304	0	1.209.371	-1.140.834	6.859.841
	1.731.349.787	128.884.789	204.650.793	-15.651.768	2.049.233.602

a) Onder noot 13 staan de ongerealiseerde koerswinsten en onder noot 19 staan de ongerealiseerde koersverliezen van het verzekeringsbedrijf en onder de opbrengsten beleggingen als onderdeel van het resultaat technische rekening uitvaartgroep staan de (on)gerealiseerde resultaten op de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik die eigendom zijn van het uitvaartbedrijf.

De terreinen en gebouwen betreffen het hoofdkantoor (€ 8,1 mio; 31-12-2019: 10,1 mio), crematoria (€ 42,0 mio; 31-12-19: € 41,2 mio) en uitvaartcentra (€ 32,1 mio, 31-12-2019: € 32,5 mio). De taxaties zijn opgemaakt in overeenstemming met de van toepassing zijnde International Valuation Standards (IVS), opgesteld en onderhouden door de International Valuation Sandards Council, en/of de geldende verplichte taxatie standaarden en richtlijnen in de RICS Taxatie - Professionele Standaarden (“Red Book”), voor de uitvoering en levering van taxties zoals voorgeschreven door de Royal Institution of Chartered Surveyor (PS1).

Sinds 2002 is het hoofdkantoor gedeeltelijk verhuurd aan verbonden partijen en aan derden. 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 van het hoofdkantoor heeft plaatsgevonden op 4 februari 2021, opgemaakt door NAI Netherlands in opdracht van Monuta Verzekeringen N.V. veronderstellingen zijn de huurwaarde van € 104/m2 (2019: € 110/m2), netto aanvangsrendement op markthuur 7,5% (2019: 6,25%), waarde per 31 december 2020 € 1.079 /m2 (2019: € 1.354/m2), 85% verhuur aan Monuta Holding N.V. en 7% aan een externe partij. 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 € 2.430.413 in verband met een verlaging van de gehanteerde markthuur uit hoofde van marktconformiteit.

De terreinen en gebouwen betreffen daarnaast de panden welke in gebruik zijn als uitvaartcentrum, begraafplaats en/of crematorium. De panden worden tenminste eenmaal per 3 jaar getaxeerd. Afhankelijk van 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 november 2020 tot en met maart 2021, opgemaakt door NAI Netherlands (uitvaartcentra en begraafplaatsen) en TDN Taxaties v.o.f. (crematoria) in opdracht van Monuta Holding N.V. De taxatiemethodiek betreft de BAR/NAR-methode (hoofdmethode; met name uitvaartcentra) en de discounted cash flow (DCF; uitvaartcentra met positieve cash flow, begraafplaatsen en crematoria) methode (tweede methode voor

toetsing als de hoofdmethode niet kan worden toegepast). De marktwaarde is bepaald met behulp van de netto aanvangsrendementmethode (NAR).

Hierbij is markthuur vastgesteld per object op basis van kwaliteit, indeelbaarheid en exploitatiemogelijkheid van de onderscheiden ruimten en functies. 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% (31-12-2019: 4,75%). De rentabiliteitswaarde berekening is gekapitaliseerd op basis van een rendementseis die is opgebouwd uit een risico-vrije rente (10 jarig Nederlandse staatsobligaties (8 kwartaal-gemiddeld), marktrisico premie (5,5%, waarbij rekening is gehouden met de ontwikkeling van het sterftecijfer en de beperkte toetredingsmogelijkheden) en small firm premium (sterk object afhankelijk en separaat vastgesteld op basis van de exploitatierisico's)).

De aandelen, aandeelebewijzen en andere niet vast-rentende waardepapieren betreffen:

- participaties in aandelenbeleggingsfondsen (€ 293,3 mio; 31-12-2019: € 212,2 mio) met een Europees paspoort, die onder toezicht staan van de Europese Centrale Bank. Ook de obligaties die zijn belegd in obligatiebeleggingsfondsen zijn gericht op fondsen met een Europees paspoort, die onder toezicht staan van de Europese Centrale Bank. Daarnaast wordt een klein deel belegd in pacific en emerging markets, waarbij het doel is om MSCI Emerging Markets Free Net benchmark te volgen.
- participatie in een Liabilty Driven Investment fonds (€ 910,9 mio; 31-12-2019: € 709,2 mio). Dit fonds belegt hoofdzakelijk in geldmarktinstrumenten, money market funds en vastrentende waarden luidende in euro's alsmede rentederivaten zoals renteswaps en obligatiefutures. Het fonds heeft een zeer lange gewogen looptijd als doelstelling.
- participaties in een drietal vastgoedfondsen (Office, Residence en Retail fund; € 148,1 mio; 31-12-2019: € 144,4 mio). Alle fondsen staan open voor institutionele beleggers. Het vastgoed in de drie fondsen betreft Nederlands vastgoed.

De obligaties bestaan uit staatsobligaties (€ 272,9 mio; 31-12-2019: € 269,9 mio) en bedrijfsobligaties (€ 98,3 mio; 31-12-2019: € 66,0 mio) Meer dan 95% van de obligaties en vorderingen uit andere leningen hebben een A rating of hoger.

De marktwaarde van de aandelen, aandeelebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren is gebaseerd op de netto-vermogenswaarde van het fonds waarin Monuta deelneemt. De marktwaarde van de obligaties is gebaseerd op de beurswaarde. De berekening van de marktwaarde van vorderingen uit andere leningen is gebaseerd op de toekomstige kasstromen rekening houdend met resterende looptijd, interestpercentage en opslagen behorend bij het type lening en debiteur. De modified duration van de obligaties bedraagt 15,1 jaar (2019: 15,2 jaar) en van de onderhandse leningen 12,3 jaar (2019: 12,3 jaar).

	Marktwaarde 31 dec 2020	Historische/ geamortiseerde kostprijs	Marktwaarde 31 dec 2019	Historische/ geamortiseerde kostprijs
Terreinen en gebouwen eigen gebruik	82.251.010	62.960.474	83.786.282	62.489.779
Aandelen, aandeelebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1.378.346.468	794.176.424	1.092.662.052	712.274.037
Obligaties	578.522.719	371.189.004	507.993.465	335.908.867
Vorderingen uit hypothecaire leningen	1.308.144	1.308.144	2.144.051	2.144.051
Vorderingen uit andere leningen	265.423.314	209.279.135	253.710.846	210.057.231
	2.305.851.655	1.438.913.181	1.940.296.696	1.322.873.965

In onderstaande tabel zijn de beleggingen opgenomen die worden gewaardeerd tegen reële waarde. Per beleggingscategorie wordt aangegeven op basis van welke methode de boekwaarde is afgeleid.

	31 dec 2020		
	Netto- vermogenswaarde beleggingsfonds	Onafhankelijke taxaties	Stichtings- kosten
Terreinen en gebouwen eigen gebruik	0	76.085.083	6.165.927
Aandelen, aandeelebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1.378.346.468	0	0
	1.378.346.468	76.085.083	6.165.927

	31 dec 2019		
	Netto- vermogenswaarde beleggingsfonds	Onafhankelijke taxaties	Stichtings- kosten
Terreinen en gebouwen	0	75.796.357	7.989.925
Aandelen, aandeelebewijzen en andere niet-vastrentende waardepapieren	1.092.662.052	0	0
	1.092.662.052	75.796.357	7.989.925

Vorraden en onderhanden werk (3)

	31 dec 2020	31 dec 2019
Vorraad		
Vorraad uitvaartbenodigdheden	615.973	705.590
Voorziening op voorraden	-6.828	-9.690
	609.145	695.900

Vorderingen (4)

Vorderingen uit directe verzekeringen

Debiteuren *	14.281.667	15.743.127
Voorziening dubieuze debiteuren	-144.396	-88.167
	14.137.271	15.654.960

* De premieprolongatie (€ 13,7 miljoen; 2019: 13,6 miljoen) van januari 2021 is eind 2020 reeds verwerkt en daardoor verantwoord, waar- door zowel de debiteurenpositie als vooruitontvangen bedragen hoog zijn. Evenals per eind boekjaar 2019.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Vennootschapsbelasting	4.338.803	10.793.771
	4.338.803	10.793.771

Overige vorderingen

Saldi tussenpersonen	4.622.848	5.529.628
Voorziening wegens oninbaarheid saldi tussenpersonen	-538.142	-662.842
Debiteuren uitvaarten en nog te factureren uitvaarten	8.790.452	8.561.008
Voorziening wegens oninbaarheid debiteuren uitvaarten	-353.315	-440.953
Te vorderen van franchisenemers	1.621.441	1.010.616
Eindafrekening verkoop Groot Leven portefeuille	0	4.283.918
Overige vorderingen	3.730.718	4.393.825
	17.874.002	22.675.199

Overige activa (5)

Materiële vaste activa

Een overzicht van de materiele vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Materiële vaste activa	Activa in ontwikkeling	Totaal
Aanschaffingen	31.769.508	599.709	32.369.217
Cum. afschrijving	-22.962.521	0	-22.962.521
Stand per begin boekjaar	8.806.987	599.709	9.406.696
(Des)investeringen	-452.095	81.394	-370.701
Afschrijvingen	-1.651.482	0	-1.651.482
Mutaties	-2.103.577	81.394	-2.022.182
Stand per einde boekjaar	6.703.410	681.103	7.384.514

	Aanschaffings- waarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde 31 dec 2020
Materiële vaste activa	26.769.550	-20.066.139	6.703.411
Activa in ontwikkeling	681.103	0	681.103
	27.450.653	-20.066.139	7.384.514

	31 dec 2020	31 dec 2019
Liquide middelen	152.500.774	123.507.431
	152.500.774	123.507.431

Met uitzonderling van een bedrag van € 590.111 staan de liquide middelen ter vrije beschikking.

Eigen vermogen (6)

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio	Herwaarde- ringsreserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Resultaat boekjaar
Stand per begin boekjaar	11.344.506	1.776.216	22.058.563	4.593.500	198.990.324	192.006.344
Vermogensmutatie	0	0	-929.672	292.240	-292.240	0
Resultaatbestemming	0	0	0	0	192.006.344	-192.006.344
Resultaat boekjaar	0	0	-1.466.147	0	1.466.147	144.649.770
Stand per einde boekjaar	11.344.506	1.776.216	19.662.744	4.885.740	392.170.575	144.649.770

	Totaal
Stand per begin boekjaar	430.769.453
Vermogensmutatie	-929.672
Resultaatbestemming	0
Resultaat boekjaar	144.649.770
Stand per einde boekjaar	574.489.551

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 45.378.022, bestaande uit 100 miljoen gewone aandelen van € 0,45378 nominaal. Er zijn 25 miljoen gewone aandelen geplaatst en volgestort.

De rechtstreekse vermogensmutatie van € 929.672 heeft betrekking op de aanpassing van de vennootschapsbelastingtarieven van 21,7% naar 25% en de daaruit voortvloeiende verhoging van de latentie en verlaging van de herwaardering die betrekking heeft op terreinen en gebouwen voor eigen gebruik.

De wettelijke reserve is gevormd uit hoofde van de ontwikkeling van software en de opgebouwde vrije reserves uit minderheidsdeelne-
mingen.

Solvency II

Het vereiste eigen vermogen van Monuta Verzekeringen N.V. bedraagt per 31 december 2020 € 600 mio (2019: € 570 mio). Het aanwezig eigen vermogen bedraagt per 31 december 2020 € 934 mio (2019: € 960 mio). De solvency II-ratio bedraagt zodoende 156% (2019: 168%). Het beleid van Monuta is gericht op handhaving van de solvency II-ratio op een minimumniveau van 145%.

Bedragen * € 1 mio

	31 dec 2020	31 dec 2019
Eigen vermogen Monuta Verzekeringen N.V.	574	432
Impact vastrentende waarden naar marktwaarde	255	207
Impact voorziening naar SII grondslagen	227	467
Impact mutatie latente belastingverplichtingen	-122	-146
Aanwezig eigen vermogen tbv SII	934	960

Technische voorzieningen (7)

	31 dec 2020	31 dec 2019
Technische voorzieningen		
Technische voorziening voor niet-verdiende premies	4.082.748	3.866.187
Technische voorziening voor levensverzekeringen en natura-uitvaartverzekering	1.552.688.318	1.429.463.095
Overlopende acquisitiekosten	-139.448.889	-143.652.415
	1.417.322.177	1.289.676.867
Overige technische voorzieningen	-6.395	-29.930
Totaal	1.417.315.783	1.289.646.938

Toereikendheidstoets

De boekwaardevoorziening (€ 1.557 mio) na aftrek van de geactiveerde eerste kosten (€ 139 mio) bedraagt € 1.417 mio. De marktwaar-
devoorziening is gelijk aan € 1.191 mio. Dat resulteert in € 226 mio toetsmarge. Na verhoging met de overwaarde van de bijbehorende
beleggingen (€ 255 mio) resulteert een toetsmarge van € 481 mio (2019: € 674 mio). De boekwaardevoorziening is hiermee ruimschoots
toereikend conform RJ605.

Mutatie technische voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering:

	2020	2019
Stand per begin boekjaar	1.429.463.096	1.335.029.716
Toename: Netto premies / koopsommen Toegevoegde intrest	146.332.027 46.032.776	140.816.342 43.372.676
	192.364.803	184.189.018
Afname: Verkoop Groot Leven portefeuille Vrijval technische voorziening	0 -69.139.581	-24.737.126 -65.018.512
	-69.139.581	-89.755.638
Stand per einde boekjaar	1.552.688.318	1.429.463.096

Mutatie overlopende acquisitiekosten	2020	2019
Stand per begin boekjaar	-143.652.415	-144.644.495
Activering	-9.918.314	-14.127.058
Afschrijving / royement	14.121.840	15.119.138
Stand per einde boekjaar	-139.448.889	-143.652.415

De overlopende acquisitiekosten hebben een overwegend langlopend karakter.

Mutatie overige technische voorzieningen:

Stand per begin boekjaar	-29.930	-210.737
Activering	0	-31
Afschrijving	23.535	180.838
Stand per einde boekjaar	-6.395	-29.930

De overige technische voorzieningen betreffen de voorziening voor rentestandkorting.

De voorziening voor rentestandkorting is afgenomen door de verdere daling van het gemiddelde U-rendement. De in de verzekeringscontracten opgenomen rentedeling omvat overrentedeling en rentestandkorting, waarbij garanties afgegeven kunnen zijn met betrekking tot gegarandeerde rentepercentages of waardevastheid van bepaalde diensten pakketten. De verzekeringscontracten kunnen worden afgesloten met de keuzemogelijkheden optierecht of indexatie.

De technische voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter. De technische voorziening voor niet verdiende premies heeft een looptijd korter dan 1 jaar.

Voorzieningen (8)	2020	2020
	Voorziening voor belastingen	Overige voorzieningen
Stand per begin boekjaar	84.069.396	2.111.890
Mutatie boekjaar	61.222.885	-120.075
Stand per einde boekjaar	145.292.281	1.991.815

Voorziening voor belastingen

Verschillen tussen boekhoudkundige en fiscale waardering

Beleggingen	123.393.721	65.274.363
Technische voorziening voor levensverzekeringen		
en natura-uitvaartverzekeringen	2.672.682	2.364.450
Overlopende acquisitiekosten	19.471.643	16.939.442
Overige posten	-245.765	-508.859
	145.292.281	84.069.396

De voorziening voor belastingen heeft overwegend een langlopend karakter, derhalve is geen onderscheid gemaakt naar een kort- en langlopend deel.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen betreffen de voorziening voor uitgestelde personeelsbeloningen. Deze heeft betrekking op de voorziening voor nog uit te betalen jubileumuitkeringen en de voorziening langdurig zieken.

Bij de berekening van de voorziening voor jubileumuitkeringen zijn met betrekking tot de contante waarde van de nog toe te kennen jubileumuitkeringen de volgende actuariële grondslagen gehanteerd:

- Discontovoet	3,0%	3,0%
- Toekomstige salarisstijging jonger dan 35 jaar	6,1%	6,1%
- Toekomstige salarisstijging jonger dan 45 jaar	5,1%	5,1%
- Toekomstige salarisstijging jonger dan 55 jaar	3,0%	3,0%
- Toekomstige salarisstijging ouder/gelijk aan 55 jaar	3,0%	2,0%
- Overlevingstafels	Prognosetafel	Prognosetafel
	2010-2060	2010-2060
	(jaar 2012)	(jaar 2012)

De voorziening voor jubileumuitkeringen heeft overwegend een langlopend karakter, derhalve is geen onderscheid gemaakt naar een kort- en langlopend deel. De voorziening voor langdurig zieken heeft een maximale looptijd van 2 jaar.

Langlopende schulden (9)

Een overzicht van de langlopende schulden is onderstaand opgenomen:

Schulden aan kredietinstellingen

	Kasgeldlening Rabobank	Lening o/g krediet- instellingen	Lease- verplichtingen	Totaal
Stand per begin boekjaar	225.000	208.554	1.497.722	1.931.276
Opname lening	0	0	0	0
Mutaties boekjaar	-225.000	0	-1.497.722	-1.722.722
Af: Kortlopend deel	0	-61.800	0	-61.800
Stand per einde boekjaar	0	146.754	0	146.754

Overige langlopende schulden

	Stortingen inhuur en onderhoud	Storting deposanten	Totaal
Stand per begin boekjaar	8.879.451	57.113.955	65.993.406
Mutaties boekjaar	518.767	-3.130.775	-2.612.007
Totaal mutaties	518.767	-3.130.775	-2.612.007
Stand per einde boekjaar	9.398.218	53.983.180	63.381.398

	31 dec 2020	31 dec 2019
Recapitulatie langlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	146.754	1.931.276
Overige langlopende schulden	63.381.398	65.993.406
Stand per einde boekjaar	63.528.152	67.924.682

De rubricering van schulden met een looptijd van meer dan een jaar naar rentepercentages respectievelijk naar resterende looptijd en aflossingsdata luidt:

	31 dec 2020	31 dec 2019
Rentepercentages:		
<3 %	17.711.194	17.039.263
van 3% tot 4%	29.271.360	31.522.556
van 4% tot 5%	9.453.509	10.398.684
van 5% tot 6%	6.854.478	7.497.362
van 6% tot 7%	237.611	254.580
van 7% tot 8%	0	815.505
van 8% tot 9%	0	0
van 9% tot 10%	0	396.732
Totaal	63.528.152	67.924.682
Aflossingen:		
van 1 tot 5 jaar	2.236.885	2.476.736
meer dan 5 jaar	61.291.267	65.447.946
Totaal	63.528.152	67.924.682

Stortingen inhuur en onderhoud graven

Deze post betreft de vooruitontvangen bedragen voor de huur en het onderhoud van graven van Begraafplaats Rustoord te Nijmegen, Oud Eik en Duinen te Den Haag en Schifferheide te Kerkrade. Jaarlijks valt een deel van de vooruitontvangen stortingen inhuur en onderhoud graven ter zake van Rustoord en Schifferheide vrij ten gunste van het resultaat. De Begraafplaats Oud Eik en Duinen sluit overeenkomsten, waaruit onder andere de plicht tot het altyddurend onderhoud van bepaalde graven op de begraafplaats Oud Eik en Duinen te Den Haag volgt. Deze verplichting alsmede de terzake ontvangen vergoedingen zijn door de vennootschap overgedragen aan Humator B.V.

Stortingen deposanten

Dit betreft depositostortingen. Van de deposito's is de looptijd onbekend. Het moment van uitkeren is afhankelijk van het moment van overlijden.

Leaseverplichtingen

Dit betreft de verplichting voor toekomstig te betalen erfpachtcanons.

Kortlopende schulden (10)

	31 dec 2020	31 dec 2019
Schulden uit directe verzekeringen		
Uitkeringen	8.267.499	7.395.219
	8.267.499	7.395.219
Aflossingverplichtingen		
Aflossingsverplichting kredietinstelling	1.294.126	1.670.834
	1.294.126	1.670.834
Vooruitontvangen bedragen		
Vooruitontvangen premies	15.520.191	17.353.287
	15.520.191	17.353.287
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		
Crediteuren	6.467.647	4.392.935
	6.467.647	4.392.935
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	297.876	156.646
Te betalen omzetbelasting	150.265	112.194
Loonheffing	2.057.318	1.987.681
Premies sociale verzekeringen	115.993	454.790
	2.621.453	2.711.311
Overige schulden		
Nog te betalen aan tussenpersonen	5.541.288	5.226.899
Nog uit te keren deposito's	2.466.802	2.441.690
Te betalen vakantiegeld en -toeslag	2.618.766	2.387.693
Nog te ontvangen inkoopfacturen uitvaarten	1.995.299	2.238.238
Te betalen afvloeiingskosten *	1.007.491	357.736
Te betalen bonussen	100.000	253.620
Overige transitoria en overige schulden	5.361.879	3.522.632
	19.091.524	16.428.509

* De te betalen afvloeiingskosten bestaat grotendeels uit met (oud) medewerkers afgesloten vaststellingsovereenkomsten.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGELINGEN

	31 dec 2020		
	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
	31 dec 2019		
	tot 1 jaar	1 - 5 jaar	> 5 jaar
Specificatie investeringsverplichtingen:			
Nieuwbouw Maastricht	2.400.980	0	0
Overige verplichtingen:			
Leaseverplichtingen wagenpark ROI	1.187.505	1.398.232	0
Huurverplichtingen panden	441.249	1.111.622	253.365
Overige verplichtingen (inkoopverplichtingen)	1.978.474	800.898	0
Totaal overige verplichtingen	3.607.228	3.310.752	253.365
Totaal niet in de balans opgenomen regelingen	6.008.208	3.310.752	253.365

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.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020

in €

Verdiende premies eigen rekening (11)

	2020	2019
Bruto premies		
Bruto premies	200.357.991	193.255.116
Koopsommen	219.502	2.058.647
	200.577.493	195.313.762
Uitgaande herverzekeringspremies		
Uitgaande herverzekeringspremies	-55.307	-59.433
	-55.307	-59.433
In het herverzekeringscontract is opgenomen dat de uitkeringen bij overlijden niet langer verzekerd zijn. Er is opgenomen dat binnen het herverzekeringscontract met Swiss Re alleen wordt uitgekeerd bij dubbel uitbetalen bij ongeluk, Trivalent en arbeidsongeschiktheid.		
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies		
Wijziging technische voorziening		
niet-verdiende premies eigen rekening	-216.561	-178.794
	-216.561	-178.794
Totaal verdiende premies eigen rekening	200.305.626	195.075.536

Geografische segmentatie premies eigen rekening

Nederland	168.188.450	164.609.814
Duitsland	32.117.176	30.465.722
Totaal	200.305.626	195.075.536

Opbrengst uit beleggingen (12)

	2020	2019
Terreinen en gebouwen		
Huren *	2.526.236	2.949.646
Afschrijving gebouwen	0	42
Kosten van exploitatie	-369.457	-438.898
	2.156.779	2.510.791

* Huren is inclusief € 1.963.031 (2019: € 2.740.078) interne huren.

Overige beleggingen

Rente obligaties	10.839.260	10.755.872
Rente vorderingen uit hypothecaire leningen	56.241	82.264
Rente vorderingen uit andere leningen	4.859.217	4.796.036
Koersresultaat vastrentende waarden	0	21.642
Ontvangen dividend	11.773.861	7.404.595
Ontvangen korting vermogensbeheerder	2.411.108	1.979.609
	29.939.687	25.040.018

* In de rente is een bedrag aan intercompany rente opgenomen ter grootte van € 120.794 (2019: € 168.689).

Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (13)

Ongerealiseerd koersresultaat	209.336.660	249.904.770
	209.336.660	249.904.770

Uitkeringen eigen rekening (14)

Bruto uitkeringen		
Uitkeringen bij overlijden	50.526.925	44.034.409
Uitkeringen bij expiratie	0	1.031.607
Afkoopsommen	4.875.952	5.171.239
	55.402.877	50.237.255

Wijziging technische voorzieningen (15)

	2020	2019
Voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering		
Voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering	123.538.386	94.634.823
	123.538.386	94.634.823
Technische voorziening ultimo jaar	1.552.688.318	1.429.463.095
voor niet-verdiende premies ultimo jaar	4.082.748	3.866.187
Technische voorziening primo jaar	-1.429.463.095	-1.335.029.716
voor niet-verdiende premies primo jaar	-3.866.187	-3.687.393
	123.441.784	94.612.172
Niet via de resultatenrekening lopende mutaties	96.602	22.651
Wijziging voorziening voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekering met uitzondering van de activering rentestandskorting	123.538.386	94.634.823
Mutatie overlopende acquisitiekosten	4.203.526	992.080
Rentestandskorting (16)		
Rentestandskorting		
Rentestandskorting	23.535	180.838
	23.535	180.838

Bedrijfskosten (17)

	2020	2019
Acquisitiekosten		
Salarissen	3.798.727	3.552.886
Sociale lasten	583.242	573.272
Pensioenpremies	154.587	89.408
Overige personeelskosten	387.089	478.612
Afschrijving machines en inventarissen	46.493	49.475
Afschrijving goodwill en software	379.170	531.743
Marketingkosten	5.771.859	6.128.464
Algemene beheerskosten	1.564.120	1.589.900
Kantoorkosten	655.797	537.422
Exploitatiekosten	243.370	244.512
Overige kosten	176.927	229.762
Autokosten	194.512	227.035
Provisie (Duitsland)	2.695.412	4.229.461
Kosten overhead	8.484.472	8.317.302
	25.135.778	26.779.254
Beheer- en personeelskosten, afschrijvingen, bedrijfsmiddelen		
Salarissen	2.283.955	2.214.640
Sociale lasten	351.522	410.634
Pensioenpremies	216.146	204.652
Overige personeelskosten	777.530	647.652
Afschrijving machines en inventarissen	34.824	31.842
Afschrijving goodwill en software	260.286	430.371
Marketingkosten	802.685	638.936
Algemene beheerskosten	1.498.099	1.546.833
Kantoorkosten	244.021	272.402
Exploitatiekosten	30.099	31.706
Overige kosten	806.859	69.880
Autokosten	65.616	78.675
Doorlopende provisie	3.731.740	3.696.580
Kosten overhead	6.447.804	6.323.053
	17.551.186	16.597.856
Totale bedrijfskosten	42.686.964	43.377.110

Beleggingslasten (18)	2020	2019
Beleggingskosten	1.282.160	980.026
	1.282.160	980.026
Niet-gerealiseerde verlies op beleggingen (19)		
Ongerealiseerde koersresultaten aandelen, aandee l bewijzen	4.603.282	0
en andere niet-vastrentende waardepapieren	4.620.413	950.000
Ongerealiseerde herwaardering overige beleggingen		
	9.223.695	950.000
Overige technische lasten (20)		
Uitkering uit hoofde van verkoop Groot Leven portefeuille	0	30.220.969
	0	30.220.969

Aan niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen (21)

De toegerekende opbrengst beleggingen aan de niet-technische rekening is bepaald uitgaande van de beleggingsopbrengsten die gematched worden met de technische voorziening. De resultaten met de minste risico's worden als eerste tegenover de technische voorziening gezet.

Omzet (22)	80.672.668	78.958.899
Netto-omzet		
Omzet uitvaarten	55.032.213	53.614.517
Omzet opbaringen	7.752.235	7.115.878
Omzet catering	2.071.865	3.713.000
Omzet crematoria	11.774.235	10.314.884
Omzet begraafplaatsen	1.318.164	1.220.572
Omzet franchisefee	2.542.293	2.759.986
Omzet participatiefee	181.664	220.062
	80.672.668	78.958.899

De post opbrengsten uitvaarten is exclusief de diensten van crematoria en begraafplaatsen, voor zover deze zijn afgenomen van crematoria en begraafplaatsen die tot de Monuta-groep behoren. Het uitvaartbedrijf is alleen actief op de Nederlandse markt.

	2020	2019
Kostprijs van de omzet (23)	29.308.166	29.194.593
Inkopen en verschotten		
Verschotten *	26.676.991	26.492.604
Kisten	1.915.924	1.724.666
Catering	715.251	977.323
	29.308.166	29.194.593
Overige opbrengsten (24)		
Overige bedrijfsopbrengsten	279.867	417.803
	279.867	417.803
Personeelskosten (25)	27.560.258	27.683.273
Uitvaartondernemingen, crematoria en begraafplaatsen		
Lonen en salarissen	15.806.568	15.218.348
Sociale lasten	2.761.388	2.730.692
Pensioenpremies	1.396.364	1.103.836
Overige personeelskosten	1.388.578	1.713.108
	21.352.898	20.765.984
Overhead		
Lonen en salarissen	3.664.268	4.037.028
Sociale lasten	640.143	724.381
Pensioenpremies	323.704	292.819
Overige personeelskosten	1.579.245	1.863.060
	6.207.360	6.917.288
Afschrijvingen (26)	1.473.245	1.693.432
Afschrijvingen immateriële vaste activa		
Afschrijvingen software	136.997	139.297
Afschrijvingen goodwill	-9.156	67.137
	127.841	206.434
Afschrijvingen materiële vaste activa		
Afschrijvingen verbouwingen en erfpacht	90.142	84.427
Afschrijvingen inventaris	1.221.385	1.368.059
Afschrijvingen vervoermiddelen	33.877	34.512
	1.345.404	1.486.997

* De verschotten bestaan voor het grootste gedeelte uit kosten voor begravenissen, crematies, externe opbaringen en externe koffietafels.

	2020	2019
Financiële baten & lasten (27)	929.500	1.017.934
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente vordering rekening courant	-56.282	-12.405
	-56.282	-12.405
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rentelasten *	937.488	1.011.339
Bankkosten en provisie	48.294	19.000
	985.782	1.030.339
*In de rentelasten is opgenomen de intercompany rente € 660.000 (2019: € 660.000) over de verstrekte leningen.		
Andere baten (28)		
Rente beleggingen/koersresultaat Monuta Voorzieningsfonds	2.031.917	2.664.038
Vrijval oude uitkeringen	0	0
Overige andere baten	619.743	176.635
	2.651.660	2.840.672
Andere lasten (29)		
Rente deposanten	1.706.250	1.820.009
Dotatie voorziening oninbare posten/ afboeken oude vorderingen verzekeraar	94.656	417.923
Overige andere lasten*	868.268	1.571.970
	2.669.173	3.809.902
*In de overige lasten is opgenomen de intercompany rente € 500.089 (2019: € 561.334) die de Holding betaalt aan haar groepsmaatschappijen.		
Belastingen (30)		
Vennootschapsbelasting	51.911.114	49.170.768
Tariefsaanpassing	11.529.395	4.617.566
	63.440.509	53.788.334
Acute belastinglast	2.217.624	-3.335.516
Mutatie voorziening latente belastingen	61.222.885	57.123.850
	63.440.509	53.788.334

In de geconsolideerde winst- en verliesrekening bedraagt de effectieve belastingdruk 30,6% (2019: 22,0%) tegenover een nominaal tarief van 25,0%. Deze afwijking wordt voornamelijk veroorzaakt door de wettelijke aanpassing van de vennootschapsbelasting de komende jaren, waardoor zowel de latente belastingvordering als de voorziening latente belastingverplichtingen is verhoogd (grotendeels van 21,7% naar 25%). Andere redenen waarom de effectieve belastingdruk lager is dan de nominale belastingdruk zijn fiscaal niet-afschrijfbare goodwill, en een at arms length managementvergoeding bij één van de deelnemingen en de deelnemingsvrijstelling.

In 2014 hebben Monuta Holding N.V. c.s. en de belastingdienst een individueel convenant ondertekend in het kader van Horizontaal Toezicht. Het convenant geldt voor de gehele groep onder Monuta Holding N.V.

Met ingang van 2014 geldt dat de werkzaamheden in Duitsland kwalificeren als een vaste inrichting (Monuta Versicherungen). Dat betekent dat de Duitse winsten en/of verliezen niet in Nederland in aftrek kunnen komen.

	2020	2019
Resultaat deelnemingen (31)		
Resultaat deelnemingen	1.211.903	1.253.700
Verkoopbrengst deelneming	0	125.148
Resultaat deelnemingen oude jaren (niet-meegeconsolideerd)	41.370	1.292
	1.253.273	1.380.140

Personeel

Het aantal werknemers op fulltimebasis per 31 december 2020 bedroeg 598 (2019: 593) waarvan 42,4 (2019: 37,9) werkzaam in Duitsland. De totale bezoldiging van bestuurders en gewezen bestuurders bedroeg in 2020 € 1,3 miljoen (2019: € 1,3 miljoen). De bezoldiging van commissarissen en gewezen commissarissen bedroeg € 0,3 miljoen (2019: € 0,3 miljoen). In de personeelskosten zitten afvloeiingslasten van € 1,3 miljoen (2019: € 0,8 miljoen)

Monuta is met haar medewerkers pensioenregelingen op basis van vaste toezeggingen overeengekomen. De pensioenregeling heeft betrekking op alle medewerkers en leidt tot vergoedingen die gebaseerd zijn op het salaris en het aantal dienstjaren van medewerkers op hun pensioengerechtigde leeftijd. De pensioenregeling vanaf 2019 betreft een beschikbare premieregeling. De hoogte van de opbouw voor het ouderdomspensioen is afhankelijk van de keuze die de deelnemers maken. De uitvoering van de pensioenregeling is met ingang van 1 januari 2014 ondergebracht bij een levensverzekeraar.

Accountantshonorarium

Onderzoek van de jaarrekening	496.000	409.942
Andere controleopdrachten	86.378	12.910

Totaal	582.378	422.852
---------------	----------------	----------------

In dit overzicht zijn alle aan het boekjaar toe te rekenen accountantskosten (incl. BTW) opgenomen. Het onderzoek van de jaarrekening en andere controleopdrachten zijn uitgevoerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. De andere controleopdrachten zijn incidentele opdrachten.

Enkelvoudige balans per 31 december 2020

in €, voor resultaatbestemming

	31 dec 2020	31 dec 2019
ACTIVA		
Software	670.445	1.055.853
Immateriële vaste activa (1)	670.445	1.055.853
Latente belastingvordering	0	23.238
Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen	600.903.608	456.083.975
Beleggingen (2)	600.903.608	456.107.213
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.268.869	4.921.170
Overige vorderingen	2.353.471	1.797.358
Vorderingen (3)	7.622.341	6.718.528
Materiële vaste activa	718.110	1.126.097
Liquide middelen	147.397	55.417
Overige activa (4)	865.507	1.181.514
Activa	610.061.900	465.063.109

	31 dec 2020	31 dec 2019
PASSIVA		
Gestort en opgevraagd kapitaal	11.344.506	11.344.506
Agio	1.776.216	1.776.216
Herwaarderingsreserve	19.662.744	22.058.563
Wettelijke reserve	4.885.740	4.593.500
Overige reserves	392.170.575	198.990.324
Resultaat boekjaar	144.649.770	192.006.344
Eigen vermogen (5)	574.489.551	430.769.453
Voorziening voor belastingen	11.211	0
Overige voorzieningen	463.606	448.638
Voorzieningen (6)	474.817	448.638
Schulden aan groepsmaatschappijen	13.851.371	16.301.120
Langlopende schulden (7)	13.851.371	16.301.120
Schulden aan groepsmaatschappijen	17.594.378	13.591.694
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	734.782	982.787
Belastingen en premies sociale verzekeringen	680.868	1.003.804
Overige schulden	2.236.134	1.965.613
Kortlopende schulden (8)	21.246.161	17.543.897
Passiva	610.061.900	465.063.109

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

	2020	2019
Vennootschappelijk resultaat na belasting	-299.536	-387.334
Resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	144.949.306	192.393.678
Netto resultaat	144.649.770	192.006.344

Waarderingsgrondslagen enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van Boek 2, Titel 9, Burgerlijk Wetboek. Monuta Holding N.V. maakt gebruik van de faciliteit om in de enkelvoudige jaarrekening de in de geconsolideerde jaarrekening gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling toe te passen. Er wordt dan ook verwezen naar de grondslagen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening hoofdstuk grondslagen voor de waardering. Evenals de geconsolideerde jaarrekening is ook de enkelvoudige jaarrekening opgesteld op going concern basis.

Er is gebruik gemaakt van de mogelijkheid tot opstelling van een verkorte enkelvoudige winst- en verliesrekening (zie Titel 9, artikel 402, Burgerlijk Wetboek).

Voor een toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Toelichting op de enkelvoudige winst- en verliesrekening

Immateriële vaste activa (1)

Een overzicht van de immateriele vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Software	Activa in ontwikkeling	Totaal
Aanschaffingen	22.857.132	73.537	22.930.669
Cum. afschrijving	-21.874.816	0	-21.874.816
Stand per begin boekjaar	982.316	73.537	1.055.853
(Des)investeringen	446.337	-73.537	372.800
Afschrijvingen	-758.207	0	-758.207
Mutaties	-311.870	-73.537	-385.407
Stand per einde boekjaar	670.445	0	670.445
	Aanschaffings-waarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde 31 dec 2020
Software	22.430.779	-21.760.334	670.445
Activa in ontwikkeling	0	0	0
	22.430.779	-21.760.334	670.445

De software is betaald bij aankoop en intern doorontwikkeld door de eigen afdeling ICT.
Afschrijving vindt plaats op basis van een economische levensduur tussen de 3 en 5 jaar.

Beleggingen (2)

	2020
Stand per begin boekjaar	23.238
Mutatie boekjaar	-23.238
Stand per einde boekjaar	0

De latente vordering voor belastingen heeft overwegend een langlopend karakter, derhalve is geen onderscheid gemaakt naar een kort- en langlopend deel. Per 31-12-2020 is de latente belastingvordering omgeslagen in een latente belastingverplichting.

Beleggingen in groepsmaatschappijen en deelnemingen

Netto-vermogenswaarde begin boekjaar	456.083.975
Resultaat boekjaar	144.949.306
Af: tariefswijziging vennootschapsbelasting (van 21,7% naar 25%)	-929.673
Bij: Agiostorting	800.000
Netto-vermogenswaarde einde boekjaar	600.903.608

Vorderingen (3)

	31 dec 2020	31 dec 2019
Belastingen en premies sociale verzekeringen		
Vennootschapsbelasting	4.338.803	4.055.394
Te vorderen omzetbelasting	907.894	757.330
Te veel betaalde sociale lasten	22.172	108.446
	5.268.869	4.921.170
Overige vorderingen		
Vooruitbetaalde bedragen	2.353.471	1.797.358
	2.353.471	1.797.358

Overige activa (4)

Materiële vaste activa

Een overzicht van de materiele vaste activa is onderstaand opgenomen:

	Inventaris	Activa in ontwikkeling	Totaal
Aanschaffingen	6.868.955	392.128	7.261.083
Cum. afschrijving	-6.134.986	0	-6.134.986
Stand per begin boekjaar	733.969	392.128	1.126.097
(Des)investeringen	113.370	-281.152	-167.782
Afschrijvingen	-240.205	0	-240.205
Mutaties	-126.835	-281.152	-407.987
Stand per einde boekjaar	607.134	110.976	718.110
	Aanschaffings- waarde	Cumulatieve afschrijvingen	Boekwaarde 31 dec 2020
Inventaris	6.831.175	-6.224.041	607.134
Activa in ontwikkeling	110.976	0	110.976
	6.942.151	-6.224.041	718.110
	31 dec 2020		31 dec 2019
Liquide middelen	147.397		55.417
	147.397		55.417

De liquide middelen zijn vrij opeisbaar.

Eigen vermogen (5)

De toelichting op het eigen vermogen is opgenomen in de toelichting op de geconsolideerde balans.

Voorzieningen (6)

Het verloop van de overige voorzieningen gedurende het jaar is als volgt:

	Latente belasting	Overig	Totaal
Boekwaarde begin	0	448.638	448.638
Mutatie boekjaar	11.211	14.968	26.179
Stand per einde boekjaar	11.211	463.606	474.817

De overige voorzieningen betreffen de voorziening voor uitgestelde personeelsbeloningen. Deze heeft betrekking op de voorziening voor nog uit te betalen jubileumuitkeringen en de voorziening langdurig zieken.

	31 dec 2020	31 dec 2019
--	--------------------	--------------------

Langlopende schulden (7)

Schulden aan groepsmaatschappijen

Monuta Voorzieningsfonds	13.851.371	16.301.120
	13.851.371	16.301.120

De rente bedaat 3-maands Euribor + 2,25% en wordt ieder kwartaal vastgesteld.

Kortlopende schulden (8)

Schulden aan groepsmaatschappijen

Rekening courant	17.594.378	13.591.694
	17.594.378	13.591.694

De rente bedaat 3-maands Euribor + 1,25% en wordt ieder kwartaal vastgesteld.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	734.782	982.787
	734.782	982.787

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Loonheffing	629.635	556.380
Premies sociale verzekeringen	51.233	447.424
	680.868	1.003.804

	31 dec 2020	31 dec 2019
Overige schulden		
Te betalen vakantietoeslag	410.950	352.639
Te betalen vakantiedagen	386.603	293.311
Te betalen afvloeiingskosten	305.074	136.032
Nog te betalen bedragen en overige schulden	1.133.507	1.183.631
	2.236.134	1.965.613

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

In 2014 hebben Monuta Holding N.V. c.s. en de belastingdienst een individueel convenant ondertekend in het kader van Horizontaal Toezicht. Het convenant geldt voor de gehele groep onder Monuta Holding N.V. Met ingang van 2014 geldt dat de werkzaamheden in Duitsland kwalificeren als een vaste inrichting (Monuta Versicherungen). Dat betekent dat de Duitse winsten en/of verliezen niet in Nederland in aftrek kunnen komen.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN REGELINGEN

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 Voorzieningsfonds B.V. en Monuta Uitvaartgroep N.V. en haar deelnemingen 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 Voorzieningsfonds B.V. en Monuta Uitvaartgroep N.V. en haar deelnemingen.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De directie stelt voor het resultaat over 2020 als volgt te bestemmen:
Toevoeging aan de overige reserves van € 144.649.770 en onttrekking van € 1.466.147 aan de herwaarderingsreserve. De onttrekking aan de herwaarderingsreseve ten gunste van de overige reserves is reeds in de jaarrekening 2020 verwerkt.

Ondertekening van de jaarrekening

Apeldoorn, 20 april 2021

Directie

drs. Q.F.A. Fraai, voorzitter
drs. I.A.T. van den Bosch RC

Raad van Commissarissen

prof. mr. T. Bender
drs. G.M. Haandrikman AAG
drs. Th.A.W.M. Janssen
drs. ir. P.J.A.Th. Loijson, voorzitter
S.T. van Lonkhuijzen-Hoekstra MBA MSCM

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

Volgens artikel 37 van de statuten van Monuta Holding N.V. wordt de winst toegevoegd aan de reserves voor zover de algemene vergadering van aandeelhouders niet tot uitkering van winst besluit.

Uitkering van winst kan slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen en na de goedkeuring van de jaarrekening waaruit blijkt dat uitkering geoorloofd is.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Monuta Holding N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2020

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Monuta Holding N.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap en de groep (de vennootschap samen met haar dochtermaatschappijen) op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020 van Monuta Holding N.V. te Apeldoorn gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van de groep en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Monuta Holding N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Onze controleaanpak

Samenvatting en context

Monuta Holding N.V. bestaat uit een verzekeringsmaatschappij voor levens- en natura -uitvaartverzekeringen, een uitvaartbedrijf en een voorzieningsfonds. De groep bestaat uit verschillende groepsonderdelen en daarom hebben wij de reikwijdte en aanpak van de groepscontrole overwogen zoals uiteengezet in de paragraaf ‘De reikwijdte van onze groepscontrole’. We hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de gebieden die gerelateerd zijn aan de specifieke bedrijfsactiviteiten van de groep.

Als onderdeel van het ontwerpen van onze controleaanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar de directie belangrijke schattingen heeft gemaakt, bijvoorbeeld bij significante schattingen waarbij veronderstellingen over toekomstige gebeurtenissen worden gemaakt die inherent onzeker zijn. In de jaarrekening, in de grondslagen voor de waardering, heeft de vennootschap de schattingsposten en de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheid uiteengezet. Vanwege de significante schattingsonzekerheid en het gerelateerde hogere inherente risico verbonden aan de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en activa en passiva tegen reële waarde waar niet sprake is van een beurswaarde die tot stand is gekomen in een actieve markt, hebben wij deze aangemerkt als kernpunten zoals uiteengezet in de paragraaf ‘De kernpunten van onze controle’. Vervolgens hebben wij de toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II regelgeving aangemerkt als een kernpunt vanwege het belang van de Richtlijn Solvabiliteit II voor de financiële positie van de ondernemingen en de complexiteit van de berekening van het vereiste en beschikbare vermogen. Bij het identificeren van deze kernpunten van de controle hebben we ook rekening gehouden met de impact van de Covid-19-pandemie op kritische schattingen en veronderstellingen, rekening houdend met de schattingsonzekerheid als gevolg van de wereldwijde pandemie.

Op basis van die beoordeling, de besprekingen met de directie en sleutelfunctionarissen van de onderneming en de procedures die we tijdens onze controle hebben uitgevoerd, hebben we geen aanvullende kernpunten van de controle geïdentificeerd als gevolg van de impact of algemene onzekerheid van de pandemie. Wij hebben ervoor gezorgd dat de controleteams, zowel op groepsniveau als op het niveau van de groeps-onderdelen, over voldoende specialistische kennis en expertise beschikten die nodig zijn voor de controle van de uitvaart- en verzekeringsactiviteiten. Wij hebben daarom experts en specialisten op onder meer het gebied van actuariële berekeningen, IT en vastgoed- en beleggingswaarderingen in ons team opgenomen.

De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:

Materialiteit

- Materialiteit: € 2.500.000.

Reikwijdte van de controle

- Alle groepsonderdelen zijn in de controle betrokken.
- Dekking controlewerkzaamheden: 98% van de geconsolideerde en enkelvoudige omzet, 98% van het geconsolideerde balanstotaal en 95% van het geconsolideerde resultaat voor belastingen.

Kernpunten

- Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten.
- Activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde, waar niet sprake is van een beurswaarde die tot stand gekomen is in een actieve markt.
- Toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving.

Materialiteit

De reikwijdte van onze controle wordt beïnvloed door het toepassen van materialiteit. Het begrip ‘materieel’ wordt toegelicht in de paragraaf ‘Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening’.

Wij bepalen, op basis van ons professionele oordeel, kwantitatieve grenzen voor materialiteit waaronder de materialiteit voor de jaarrekening als geheel, zoals uiteengezet in onderstaande tabel. Deze grenzen, evenals de kwalitatieve overwegingen daarbij, helpen ons om de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden voor de individuele posten en toelichtingen in de jaarrekening te bepalen en om het effect van onderkende afwijkingen, zowel individueel als gezamenlijk, op de jaarrekening als geheel en op ons oordeel, te evalueren.

Materialiteit voor de groep	€2.500.000 (2019: €2.540.000).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1% van het Eigen Vermogen, gecorrigeerd met het driejaarsgemiddelde voor beleggingsresultaten.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We gebruikten het Eigen Vermogen als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoeften van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het Eigen Vermogen een belangrijk kengetal is voor de financiële prestaties van de vennootschap. We passen het eigen vermogen aan met een driejaarsgemiddelde van beleggingsresultaten, om te voorkomen dat uitbijters in deze resultaten tot grote fluctuaties leiden in de materialiteit van jaar op jaar. We passen het eigen vermogen aan met een driejaarsgemiddelde van beleggingsresultaten, om te voorkomen dat uitbijters in deze resultaten tot grote fluctuaties leiden in de materialiteit van jaar op jaar.

	We passen het eigen vermogen aan met een driejaarsgemiddelde van beleggingsresultaten, om te voorkomen dat uitbijters in deze resultaten tot grote fluctuaties leiden in de materialiteit van jaar op jaar. Daarnaast elimineren wij de ongerealiseerde resultaten in het beleggingsfonds dat wordt aangehouden om de interestrisico's in de SII kapitaalspositie te mitigeren. Bij de bepaling van het percentage hebben wij in aanmerking genomen dat wij de controle van de Solvency II informatie zo inrichten dat een afwijking van maximaal 5%-punten van de Solvency Capital Requirement (SCR) ratio ongedetecteerd zou kunnen blijven. Het resultaat voor belasting is als minder relevante benchmark beoordeeld gelet op het relatieve niveau ten opzichte van de omvang van de bedrijfsactiviteiten en de balans.
Materialiteit voor groepsonderdelen	Aan elk groepsonderdeel, binnen de reikwijdte van onze controle, is, op basis van onze oordeelsvorming, een materialiteit toegerekend die lager ligt dan de materialiteit voor de groep als geheel. De materialiteit die we hebben toegerekend aan de groepsonderdelen lag tussen de €525.000 en €2.490.000.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn. Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de €125.000 (2019: €125.000) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De reikwijdte van onze groepscontrole

Monuta Holding N.V. is de moedermaatschappij van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Monuta Holding N.V.

Wij hebben de reikwijdte van onze controle zodanig bepaald dat wij voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel. Daarbij hebben wij, onder meer, in aanmerking genomen de managementstructuur van de groep, de aard van de activiteiten van de groepsonderdelen, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen, de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert en de mogelijke invloed van de Covid-19-pandemie. Op grond hiervan hebben wij de aard en omvang van de werkzaamheden bepaald op het niveau van de groepsonderdelen die noodzakelijk waren om door het groepsteam en door de accountants van groepsonderdelen te worden uitgevoerd. De groepscontrole heeft zich voornamelijk gericht op de significante onderdelen Monuta Verzekeringen N.V., Monuta Uitvaartgroep N.V. en Monuta Voorzieningsfonds B.V.

Bij zeven groepsonderdelen zijn controles van de volledige financiële informatie uitgevoerd omdat deze groepsonderdelen individueel een significante financiële omvang hebben. Additioneel zijn drie groepsonderdelen in de reikwijdte van de groepscontrole betrokken om voldoende dekking te verkrijgen voor de controle van individuele posten van de geconsolideerde jaarrekening.

In totaal hebben wij met het uitvoeren van deze werkzaamheden de volgende dekking over onderstaande jaarrekeningposten verkregen:

Omzet	98%
Balanstotaal	98%
Resultaat voor belasting	95%

De groepsonderdelen die niet onder de reikwijdte van de controle vallen vertegenwoordigen geen van alle meer dan 1% van de geconsolideerde omzet of het geconsolideerde balanstotaal. Op de financiële informatie van deze resterende groepsonderdelen hebben we op groepsniveau, onder meer, cijferanalyses uitgevoerd om onze inschatting, dat deze onderdelen geen significante risico's op materiële fouten bevatten, te bevestigen.

Bij alle groepsonderdelen hebben wij de controlewerkzaamheden zelf uitgevoerd. De consolidatie van de groep, de toelichtingen in de jaarrekening zijn eveneens door onszelf gecontroleerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, zijn wij in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep te verkrijgen als basis voor ons oordeel over de jaarrekening.

Onze focus op het risico op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

Onze doelstellingen

De doelstellingen van onze auditzijn:

Met betrekking tot fraude:

- het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie over de ingeschatte risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude door middel van het opzetten en implementeren van geschikte manieren om op die risico's in te spelen; en
- het op passende wijze inspelen op fraude of vermoede fraude die tijdens de controle is geïdentificeerd.

Met betrekking tot de naleving van wet- en regelgeving:

- het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van niet-naleving van wet- en regelgeving; en
- het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de financiële overzichten als geheel vrij zijn van afwijkingen van materieel belang die het gevolg zijn van fraude of van fouten, rekening houdend met het van toepassing zijnde wet- en regelgevingskader.

De primaire verantwoordelijkheid voor de preventie en detectie van fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving ligt bij de directie onder het toezicht van de raad van commissarissen.

Onze risicoanalyse

Als onderdeel van ons proces van het identificeren van frauderisico's, evalueren wij frauderisicofactoren met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, het oneigenlijk toe-eigenen van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben de frauderisicofactoren geëvalueerd om te overwegen of deze factoren een indicatie vormen voor de aanwezigheid van het risico op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om een algemeen inzicht te verwerven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de groep waarbij wij bepalingen hebben geïdentificeerd van wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen die van materieel belang zijn, zoals wet- en regelgeving op het gebied van belastingen en pensioenen alsmede de uitoefening van het verzekeringsbedrijf.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan het risico van het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door de directie waaronder het evalueren van risico's op mogelijke afwijkingen als gevolg van fraude op basis van een analyse van mogelijke belangen van de directie. Wij verwijzen naar de kernpunten van de controle; onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, activa en passiva gewaardeerd tegen reële waarde, waar niet sprake is van een beurswaarde die tot stand gekomen is in een actieve markt en toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving, welke voorbeelden zijn van onze controleaanpak gericht op onderdelen waar er een hoger risico is geïdentificeerd door schattingen waar het management significante oordeelsvormingen en veronderstellingen hanteert.

Onze controlewerkzaamheden op de geïdentificeerde risico's

De volgende controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd om in te spelen op de geïdentificeerde risico's:

- Wij hebben de opzet, de implementatie en, indien van toepassing, de effectieve werking van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico mitigeren getest.
- Wij hebben data-analyse uitgevoerd op hoger-risicojournaalboekingen en hebben de belangrijkste oordeelsvormingen en veronderstellingen geëvalueerd voor een mogelijke tendentie door Monuta Holding N.V., inclusief retrospectieve beoordelingen met betrekking tot significante schattingen van vorig boekjaar. Waar wij voorbeelden van onverwachte journaalboekingen of overige risico's hebben geïdentificeerd, hebben wij aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om ieder risico te adresseren. Deze werkzaamheden omvatten ook het testen van transacties door middel van bronbescheiden.
- Met betrekking tot het risico van volledige verantwoording van omzet door franchisenemers hebben wij de interne toetsing op de volledigheid door een verbandscontrole met door leveranciers bevestigde inkopen getoetst.
- Wij hebben elementen van onvoorspelbaarheid ingebouwd in onze controlewerkzaamheden.
- Wij hebben de uitkomsten van overige controlewerkzaamheden overwogen en geëvalueerd of geconstateerde afwijkingen een aanwijzing vormen voor fraude. Indien een dergelijke aanwijzing bestond, hebben wij de frauderisicoanalyse opnieuw geëvalueerd en de impact bepaald op onze geplande controlewerkzaamheden.
- Wij hebben controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen die van materieel belang zijn. Voor wat betreft overige wet- en regelgeving die geen directe invloed heeft op de vaststelling van de bedragen en toelichtingen in de financiële overzichten hebben wij de directie en de raad van commissarissen gevraagd of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft. Daarnaast hebben we de correspondentie met relevante vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties geïnspecteerd.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening. Wij hebben de raad van commissarissen op de hoogte gebracht van de kernpunten.

De kernpunten vormen geen volledige weergave van alle risico's en punten die wij tijdens onze controle hebben geïdentificeerd en hebben besproken. Wij hebben in deze paragraaf de kernpunten beschreven met daarbij een samenvatting van de op deze punten door ons uitgevoerde werkzaamheden.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten of over specifieke elementen van de jaarrekening.

Kernpunten

Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten

We verwijzen naar toelichting 7 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichtingen.

De berekening van technische voorzieningen voor levensverzekering en natura-uitvaartverzekeringen is complex en bevat significante schattingen. De gebruikte aannames voor de waardering van de verplichtingen gerelateerd aan de verzekeringscontracten van €1.417 miljoen hebben betrekking op overlevings- en sterftekansen, verloop in de portefeuille, toekomstige kosten en de overige aannames gebruikt in de toereikendheidstoets. Gelet op de mate van schattingsonzekerheid in de aannames beschouwen wij dit als een kernpunt voor onze controle.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

Interne beheersing

We hebben de werking van de interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de juistheid en volledigheid van de bij de waardering van de technische voorziening gehanteerde basisgegevens getest. De beheersmaatregelen omvatten data-analyses op basis van dataregels en opvolgingsprocedures voor bevindingen.

Aannames

Onze controlewerkzaamheden bestonden onder andere uit het testen van de procedures gehanteerd bij de totstandkoming van de aannames. Deze aannames hebben wij ook getoetst aan in de markt aanwezige gegevens. De kwaliteit van eerdere inschattingen hebben wij getoetst door een analyse van de technische resultaten van de groep gedurende het jaar ten opzichte van de verwachte uitkomst op basis van eerder gebruikte aannames. De uitkomsten van de actuariële analyse zijn besproken met de actuariële functie. Bij de toetsing hebben we specifieke aandacht besteed aan sterfte en toekomstige kosten. We hebben daarbij vastgesteld dat de aannames van het management onderbouwd zijn en dat, op basis van beschikbare controle-informatie, de gebruikte aannames redelijk zijn.

Toelichtingen

Daarnaast hebben we vastgesteld dat de toelichtingen en specifiek de gevoeligheden toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.

Kernpunten

Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde waar niet sprake is van een beurswaarde die tot stand gekomen is in een actieve markt
Wij verwijzen naar toelichting 2 van de jaarrekening

De niet-beursgenoteerde beleggingen omvat investeringen in terreinen en gebouwen voor eigen gebruik van €82 miljoen en beleggingen in participaties van € 1.378 miljoen.

Bij de waardering van deze terreinen en gebouwen is gebruik gemaakt van waarderingstechnieken gebaseerd op inputs die direct of indirect waarneembaar zijn vanuit marktgegevens en niet in de markt waarneembare inputs. De waardering van deze activa is belangrijk voor onze controle, aangezien de waardebepaling in aanzienlijke mate afhankelijk is van schattingen gecombineerd met de omvang van de posten. Hierdoor is het risico op afwijkingen verhoogd.

De participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de ultimo boekjaar gerapporteerde en berekende nettovermogens-waarde. Deze berekende intrinsieke waarde wordt ontleend aan de opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

We hebben de werking van de interne beheersingsmaatregelen gericht op de betrouwbaarheid van de brondata voor de waardering van de betreffende activa getest en geconcludeerd dat we hier, voor zover relevant voor onze controle, gebruik van kunnen maken.

In onze controle van de waardering van terreinen en gebouwen eigen gebruik hebben we onder andere vastgesteld dat de door de groep ingeschakelde externe taxateur objectief, onafhankelijk en vakbekwaam is. Verder hebben we de data die ten grondslag liggen aan de taxatie getoetst op aansluiting met bestaande contracten en marktgegevens.

Verder hebben we op basis van een deelwaarneming een eigen inschatting van de waardering van de terreinen en gebouwen gemaakt en de door ons acceptabel geachte bandbreedte vergeleken met de opgenomen waarderingen. Daarbij hebben we geconcludeerd dat de waardering binnen de door ons bepaalde bandbreedte van acceptabele waarderingen valt.

In onze analyse van de waardering van de participaties hebben we de waarderingsmethodiek beoordeeld en vastgesteld dat deze geschikt is. De toetsing van de methodiek bestond uit aansluitingen maken met de waarderingsopgaves van fondsmanagers, het uitvoeren van backtests en het aansluiten met gecontroleerde jaarrekeningen. Hiermee hebben wij additionele controle-informatie verkregen over de juistheid van de opgaven van de fondsmanagers

Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de toelichtingen toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.

Kernpunten

Toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II-regelgeving

Wij verwijzen naar toelichting 6 van de jaarrekening

Monuta Holding N.V. bepaalt het ter dekking van de aangegane risico’s aan te houden kapitaal op basis van de Solvency II regelgeving.

Voor de bepaling van de kapitaalsvereisten maakt de vennootschap gebruik van de standaardformule.

Bij de bepaling van de aanwezige kapitaalspositie (€934 miljoen) en de vereiste kapitaalpositie (€600 miljoen) worden een aantal belangrijke schattingselementen en waarderingsmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt.

De belangrijkste schattingselementen zijn:

- Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen.
- De compensatiemogelijkheden van uitgestelde belastingen bij het optreden van een schok in het solvabiliteitskapitaal.

In verband met genoemde managementschattingen en complexe waarderingsmodellen is het risico op afwijkingen verhoogd. Aangezien de solvabiliteitsratio een belangrijk kengetal is en de Solvency II informatie wordt gehanteerd in het kapitaal- en dividendbeleid van de vennootschap hebben wij de controle van deze informatie als belangrijk beschouwd.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

Wij hebben vastgesteld of de aanpassingen om te komen van de BW 2 Titel 9 - balans tot de bij de bepaling van het aanwezige kapitaal gehanteerde economische balans juist en volledig zijn en in overeenstemming met de Solvency II regelgeving.

Hierbij hebben wij de schattingselementen (parameters en veronderstellingen ten aanzien van sterfte, verval en toekomstige kosten) die zijn gebruikt om de kasstromen te bepalen getoetst aan de hand van de historisch waargenomen ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille.

We hebben geconstateerd dat de schattingselementen zoals gehanteerd door het management onderbouwd zijn en vinden de schattingen redelijk.

Wij hebben vastgesteld dat de kapitaalvereisten per risico-onderdeel zijn berekend in overeenstemming met de Solvency II regelgeving. Hiertoe hebben wij onder andere de interne beheersingsmaatregelen rondom de data(stromen), het modellenbeheer en het calculatieproces getoetst. Tevens hebben wij deelwaarnemingen uitgevoerd op de gehanteerde data en calculaties. Daarnaast hebben wij het in aanmerking genomen compensatievermogen van uitgestelde belastingen getoetst en daarbij vastgesteld dat deze afdoende gedekt wordt door de verantwoorde latente belastingverplichtingen.

Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de toelichtingen toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het voorwoord;
- de marktontwikkelingen in 2020;
- het jaarverslag directie;
- het verslag raad van commissarissen;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het jaarverslag van de directie en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten

Onze benoeming

Wij zijn op 29 juni 2015 benoemd als externe accountant van Monuta Holding N.V. door de raad van commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 29 juni 2015 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van 5 jaar accountant van de vennootschap.

Geen verboden diensten

Wij hebben, naar ons beste weten en overtuiging, geen verboden diensten geleverd, als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang.

Geleverde diensten

Wij hebben in de periode waarop onze wettelijke controle betrekking heeft, naast onze controle, die niet in het jaarverslag zijn opgenomen, geleverd aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen:

- controle toezichtsrapportage Solvency II;
- controle exploitatieoverzicht ten behoeve van de gemeente Zoetermeer.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening. De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Amsterdam, 20 april 2021

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Origineel getekend door A.H. Zoon RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2020 van Monuta Holding N.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.

- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen bepaald om te waarborgen dat we voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel. Bepalend hierbij zijn de geografische structuur van de groep, de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert.

Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de auditcommissie op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen die zijn getroffen om de geïdentificeerde bedreigingen weg te nemen en onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang is van het maatschappelijk verkeer.

colofon

Jaarverslag 2020

Afscheid nemen op afstand

Eindredactie

Naomi Samson

Ontwerp

Jochum de Jong - De Toekomst