



# Solvency and Financial Condition Report

Jaarverslag 2023, VvAA Groep B.V.

# Inleiding

Voor u ligt het Solvency & Financial Condition Report (hierna: SFCR) van VvAA Schadeverzekeringen N.V. (hierna VvAA Schade). Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd.

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

- een jaarlijks op te stellen openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting "SFCR" (Solvency & Financial Condition Report);
- een vertrouwelijk rapport aan de toezichthouder DNB betreffende min of meer dezelfde onderwerpen, maar dan met meer detail en inclusief eventuele vertrouwelijke informatie. Deze rapportage maakt deel uit van wat wordt aangeduid als de "RSR" (Regular Supervisory Report).

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

- Solvency II Directive (2009/138/EG), Afdeling 3, artikel 51 t/m 56;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage

De opzet van deze SFCR is op basis van een verplichtende structuur zoals die vastligt in bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35).



# Inhoudsopgave

<b>Inleiding</b>	<b>2</b>
<b>Samenvatting</b>	<b>5</b>
<b>Waardecreatiemodel 2023</b>	<b>6</b>
<b>A. Activiteiten en prestaties</b>	<b>9</b>
A.1 Activiteiten	9
A.2 Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen	9
A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen	9
A.4 Prestaties op overig gebied	10
A.5 Overige informatie	10
<b>B. Bestuursysteem</b>	<b>11</b>
B.1 Algemene Informatie over het bestuursysteem	11
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	14
B.3 Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	14
B.4 Interne controlesysteem	16
B.5 Interne auditfunctie	17
B.6 Actuariële functiehouder	17
B.7 Uitbesteding	17
B.8 Overige informatie	17
<b>C. Risicoprofiel</b>	<b>18</b>
C.1 Verzekeringstechnisch risico	18
C.2 Marktrisico	19
C.3 Kredietrisico	21
C.4 Liquiditeitsrisico	21
C.5 Operationeel risico	21
C.6 Overig materieel Risico	23
C.7 Overige informatie	23
<b>D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden</b>	<b>24</b>
D.1 Activa	25
D.2 Technische voorzieningen	27
D.3 Overige schulden	30
D.4 Alternatieve waarderingsmethodes	31
D.5 Overige informatie	31
<b>E. Kapitaalbeheer</b>	<b>32</b>
E.1 Eigen vermogen	32
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalsvereiste	33
E.3 Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	35
E.4 Verschillen tussen standaardformule en intern model	35
E.5 Niet-naleving van het MCR en van het SCR	35
E.6 Overige informatie	35
<b>Afkortingenlijst</b>	<b>35</b>
<b>Bijlagen - openbaar te maken staten</b>	<b>36</b>



## Samenvatting

### Activiteiten

VvAA Schade heeft een vergunning van DNB voor het uitoefenen van een schadeverzekeringsbedrijf. VvAA Schade is als verzekeraar actief in Nederland. VvAA Schade ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan twee specifieke doelgroepen, de leden van Vereniging VvAA en zorginstellingen in Nederland. Hiermee vervult zij een belangrijke bijdrage aan de doelstellingen van VvAA groep.

VvAA Schade zorgt er in essentie voor dat haar klanten gezamenlijk risico's en verantwoordelijkheden kunnen delen. Daarnaast helpt VvAA Schade haar klanten door hen te adviseren over het voorkomen en beperken van risico's. Preventie levert een bijdrage aan een gezonde, veilige en duurzame samenleving, maar houdt ook de premies betaalbaar en redelijk. Het voorkomen van schade is voor VvAA Schade de ultieme manier van ondersteunen en ontzorgen.

### Strategie

VvAA Schade draagt bij aan de strategie van VvAA Groep door het aanbieden van producten die bijdragen aan een voor de doelgroep toepasselijk productaanbod.

VvAA is een krachtig collectief van, voor en door ruim 135.000 zorgprofessionals werkzaam in verschillende zorgberoepen. We verbinden en vertegenwoordigen onze leden en bieden oplossingen aan die we samen ontwikkelen met zorgverleners en de organisaties waarin zij werken. We zijn een multidisciplinaire organisatie van bevlogen en deskundige professionals met hart voor de zorg. Met een ambitie om de aansluiting met de verschillende werkvelden in de gezondheidszorg verder te verstevigen, samen met onze leden. De combinatie van dit alles onder één dak maakt VvAA uniek.

Inputs

**Financieel**

**€120,2** mln premies van klanten

- € 45,7 mln omzet uit dienstverlening
- € 425,4 mln in beleggingen
- € 278,6 mln eigen vermogen

---

**Medewerkers**

**756** collega's

- € 1,0 mln voor opleidingen en gezondheidsprogramma's
- 53% vrouwen in topmanagement

---

**Intellectueel**

Diepgaande kennis van de zorg, wetgeving, financiën en behoeftes van zorgprofessionals

- Systemen voor risicomanagement, veilige ICT en integere bedrijfsvoering
- Actuariële schademodellen

---

**Relationeel**

**136.107** leden Vereniging VvAA (aandeelhouder VvAA Groep)

- Samenwerking met beroepsorganisaties, overheden en Amref Flying Doctors

---

**Natuurlijk en geproduceerd**

**2.987** MWh fossiel, gas en elektragebruik door hoofdkantoor

- 18.135 m<sup>2</sup> aan gehuurde kantoorruimte hoofdkantoor
- 69 leaseauto's
- 2.686 MWh fossiel, gas en elektragebruik door hoofdkantoor

Bedrijfsmodel

**VvAA bestaat uit een Vereniging en een Groep zonder winstoogmerk, met een gezamenlijke missie.**



**Missie**  
VvAA versterkt zorgprofessionals ten behoeve van goede gezondheidszorg



**Strategische pijlers**

- Groei in bestaande en nieuwe doelgroepen
- Focus op onderscheidende activiteiten en integrale proposities
- Gedreven en gezonde collega's
- Excellente service, waarbij gemak voor de klant centraal staat



**Activiteiten**

- Verzekeren: o.a. medische aansprakelijkheid, rechtsbijstand, auto, zorg, verzuim, arbeidsongeschiktheid
- Advisering en dienstverlening: o.a. juridisch, rechtsbijstand, personeel, praktijkstart, opleidingen
- Vertegenwoordigen stem van zorgverlener in het publieke en politieke debat

Outputs

**Financieel**

**€65,2** mln uitgekeerde schadebedragen

- € 35,2 mln beleggingsrendement
- € 22,3 mln nettowinst
- 300% solvabiliteitsratio VvAA schade (norm-solvabiliteit: 160%; streefsolvabiliteit: 200%)

---

**Medewerkers**

**+20** medewerkerstevredenheidsscore: eNPS (2022: 25, doel: 25)

- 4,1% ziekteverzuim (2022: 4,6; doel: < 4,2%)
- 40% van medewerkers volgt beweegprogramma via a.s.r. Vitality app

---

**Intellectueel**

**25.211** nieuw behandelde schades en rechtsbijstanddossiers

- 19.546 luisteraars naar onze podcastseries
- 7.683 deelnemers aan onze online minicolleges
- 180.000 loonstroken voor zorgprofessionals
- 6.572 gevoerde administraties voor zelfstandige zorgverleners

---

**Relationeel**

**14** relatie NPS (2022: 11; doel: 10)

- Circa 109.000 klanten
- 49 contact NPS (2022: 49, doel 44)
- € 50.000 sponsoring en kennisdeling voor Amref Flying Doctors
- €10.000 sponsoring Artsen zonder grenzen voor aardbevingen Turkrijk, Syrië en Marokko

---

**Natuurlijk en geproduceerd**

**2.011** ton CO<sub>2</sub> equivalent scope 1 en 2 emissie door € 355 mln aan marktwaarde beleggingen waarvan we voetafdrukgegevens beschikbaar hebben

- 457 ton CO<sub>2</sub>-uitstoot door hoofdkantoor (Orteliuslaan) en wagenpark (doel 2030: 0)
- € 44 mln nominaal bedrag van Green, Sustainable en Social Bonds: waarmee geldnemers maatschappelijke investeringen financieren

Impact

**Stem en steun voor alle zorgverleners**



Met onze verzekeringen en diensten ontzorgen wij zorgprofessionals. Zo kunnen zij zich richten op hun primaire taak: het verlenen van goede zorg. Daarnaast doet VvAA onderzoek, verzamelt data en organiseert bijeenkomsten voor kennisdeling en opinievorming. Als grootste collectief van zorgverleners weten we wat er speelt en laten we de stem van zorgverleners horen in het publieke en politieke debat op thema's als bezieling en vermindering van bureaucratie. Via ons partnerschap met Amref Flying Doctors verbeteren we ook de gezondheidszorg in Afrika.

**3** GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN

---

**Gezonde medewerkers**



Onze medewerkers beoordelen hun werk als betekenisvol en geven hun werkgever al jaren een hoog rapportcijfer. VvAA biedt gezondheidsprogramma's en opleidingen. Zo kunnen medewerkers hun werk goed uitvoeren en van betekenis zijn voor zorgverleners. Inclusiviteit en diversiteit zijn belangrijke speerpunten. We willen dat onze werkvloer een afspiegeling is van onze diverse samenleving.

**8** WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI

---

**Klimaatactie via beleggingen en bedrijfsvoering**



VvAA versterkt zijn financiële positie door te beleggen, zodat zorgverleners op ons kunnen blijven vertrouwen. We houden daarbij rekening met milieuaspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur. Dat houdt onder meer in dat we ernaar streven om de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van onze beleggingen terug te brengen. In 2023 stapten we met de aandelenfondsbeleggingen over op een best-in-class low-carbon fonds.

**13** KLIMAATACTIE

## Risicoprofiel

VvAA Schade kent de risico's die aan de producten verbonden zijn en heeft een organisatie opgezet die in staat is deze risico's te beheersen. Het belang van onze klanten staat in al ons handelen voorop. Daar waar wij de verzekeringsrisico's te hoog vinden, gebruiken wij herverzekeringen om ze te verlagen. De beleggingen van VvAA Schade beleggen wij voldoende veilig, rekening houdend met onze solvabiliteit. De risico's die wij lopen en hoe we daar mee omgaan, staan genoemd in hoofdstuk C. Op deze manier zorgen we voor een gezond VvAA Schade dat handelt in het belang van de klant.

## Solvabiliteit

Onder de risicogebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA Schade over ruim voldoende eigen vermogen. Eind 2023 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen (rekening houdend met de voorgenomen dividenduitkering) 300%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 160%; daar wordt ultimo 2023 ruim aan voldaan. Wij monitoren frequent of de buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schade aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schade ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteitspositie is in onderstaande tabel opgenomen:

Ontwikkelingen solvabiliteitspositie	31-12-2023	31-12-2022	Ontwikkeling
<i>(x € 1.000)</i>			
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	161.162	155.653	+ 5.509
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	167.332	157.548	+ 9.784
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	55.777	53.082	+ 2.695
Solvabiliteitsratio	300%	297%	+ 3%-punt

In hoofdstuk E gaan we nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen. Zoals in bovenstaand overzicht te zien is de solvabiliteitskapitaalvereiste en het eigen vermogen gestegen waarbij de solvabiliteitsratio over 2023 met 3%-punt is toegenomen.

## Governance

VvAA heeft een risicomangementsysteem dat aansluit op de bedrijfsdoelstellingen en continu risico's identificeert, beoordeelt en monitort. Uitgangspunt hierbij is dat het lijnmanagement zelf verantwoordelijk is voor de uitvoering en de beheersing van zijn activiteiten, en voor het managen van de risico's waar VvAA aan is blootgesteld.

De Hoofddirectie is eindverantwoordelijk voor de effectiviteit van de risicobeheersing en wordt hierin ondersteund door Risicomanagement, Compliance en Actuarieel. Zij adviseren de directie over de risicokaders, faciliteren het lijnmanagement bij de risicobeheersing, monitoren de effectiviteit van beheersmaatregelen en doen voorstellen voor verbetering.

De Risicomanagementfunctie (RMF), de Compliance functie (CF) en de Actuariële functie (AF) zijn in de oordeelsvorming en rapportage volledig onafhankelijk. Zij rapporteren direct aan de Hoofddirectie en het Audit & Risk Committee van de RvC. Het aandachtsgebied van de RMF en CF omvat alle onderdelen van

VvAA Groep B.V. met daarbinnen specifieke aandacht voor de intragroepverhouding van de vergunninghoudende entiteiten. Het aandachtsgebied van de Actuariële functiehouder omvat de verzekeringsentiteit VvAA Schadeverzekeringen N.V. van VvAA Groep B.V. De Actuariële functie wordt extern ingevuld. De RMF, CF en AF vervullen binnen VvAA ieder hun eigen rol maar stemmen hun werkzaamheden onderling op elkaar af. Interne Audit Functie (IAF) opereert onafhankelijk van alle andere organisatieonderdelen. De IAF geeft een objectief oordeel over het functioneren van de eerste en de tweede lijn. Ook geeft zij (on)gevraagd advies over mogelijke verbeteringen in het risicomangementsysteem.

## A. Activiteiten en prestaties

### A.1 Activiteiten

VvAA Schade is actief in Nederland, ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan de leden van Vereniging VvAA (meer dan 135.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland.

	2023	2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Netto verdiende premies	120.882	117.368
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	4.488	1.645
<b>Totaal Operationele baten</b>	<b>125.370</b>	<b>119.013</b>
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	81.839	78.611
Bedrijfskosten	25.025	23.492
<b>Totaal Operationele lasten</b>	<b>106.864</b>	<b>102.103</b>
Overige technische lasten eigen rekening	0	0
<b>Resultaat uit verzekeringsactiviteiten</b>	<b>18.506</b>	<b>16.910</b>

### Resultaat uit schadeverzekeringsactiviteiten

De netto verdiende premie bij schade is gestegen voornamelijk door premie indexatie en stijging van de portefeuille bij kernproducten Beroepsaansprakelijkheid (+ € 2,0 mln.) en Rechtsbijstand (+ € 0,7 mln.). Tevens is er een stijging zichtbaar bij Brand (+ € 1,1 mln.).

De schaderatio is in 2023 met 0,7% punt gestegen tot 67,7%. De schadelast ontwikkelde zich licht negatief, met name op de eigen VvAA-portefeuille. Bij de productgroepen Auto, Brand en Aansprakelijkheidsverzekering Particulieren is een forse stijging van schaderatio zichtbaar door het vormen van een risicomarge voorziening (voor de producten Auto en Brand), hogere inflatie en ongunstige ontwikkeling schadelast oude jaren. De schadelast op de kernproducten beroepsaansprakelijkheid en rechtsbijstand ontwikkelde zich gunstig door respectievelijk minder meldingen bij beroepsaansprakelijkheid en een lagere benodigde voorziening rechtsbijstand door vrijval IBNER en een verlaging van het aantal openstaande dossiers.

Op de portefeuille van inkomende herverzekering is de combined ratio flink verbeterd bij arbeidsongeschiktheid door positieve uitloop oude jaren en het dalen van de inflatiecurve, waardoor er in de toekomst minder (hoge) uitkeringen worden verwacht. De totale bedrijfskosten

### A.2 Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen

In de jaarrekening zijn de resultaten uit schadeverzekeringsactiviteiten als volgt samengesteld:

zijn gestegen ten opzichte van 2022 door hogere projectkosten door het project vervanging verzekeringsplatform en kosteninflatie.

De genoemde ontwikkelingen hebben ervoor gezorgd dat de combined ratio (schaderatio en kostenratio) is uitgekomen op 88,4%. Deze ligt 1,6%-punt hoger dan in 2022 voornamelijk door hogere COR bij de producten Auto en Aansprakelijkheid Particulier.

### A.3 Prestaties op het gebied van beleggingen

#### Resultaten uit beleggingsactiviteiten

Eind 2023 beliep de marktwaarde van de beleggingen van VvAA Schade € 293 mln. Dat gaat om een aandelenfonds, een huurwoningfonds, obligaties, hypotheekfondsen en een geldmarktfonds. Daarnaast was sprake van depots bij verzekeraars van € 38 mln.

In de jaarrekening over 2023 zijn opbrengsten, winsten en verliezen uit hoofde van beleggingen onder aftrek van de beleggingslasten verantwoord van € 17,5 mln (2022: € 2,7 mln). De toename ten opzichte van het voorgaande jaar heeft vooral te maken met incidentele winst op verkoop van beleggingen in 2023.

Daarnaast is ook sprake van een stijging van de jaarlijkse directe beleggingsopbrengsten. Die stijging is mede te danken aan herbeleggingen tegen hogere rentes.

Onderstaand wordt het resultaat uit verzekeringsactiviteiten aangevuld met de opbrengsten uit beleggingen waaruit het resultaat na belasting uit de jaarrekening volgt:

	2023	2022
<i>(x €1.000)</i>		
(1) Resultaat technische rekening schadeverzekering	18.506	16.896
Opbrengst uit andere beleggingen	5.733	2.721
Gerealiseerde winst op beleggingen	11.846	0
<b>Totaal Opbrengsten uit beleggingen (2)</b>	<b>17.579</b>	<b>2.721</b>
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (3)	1.305	0
Beheerskosten en rentelasten	-80	-33
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-30	-31
<b>Totaal Beleggingslasten (4)</b>	<b>-110</b>	<b>-64</b>
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (5)	0	-5.644
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering (6)	-4.488	-1.631
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (7) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)</b>	<b>32.792</b>	<b>12.278</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (8)	-8.461	-3.168
<b>Resultaat na belastingen (7)+(8)</b>	<b>24.332</b>	<b>9.110</b>

#### A.4 Prestaties op overig gebied

Met de resultaten uit verzekeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten zijn de resultaten van VvAA schadeverzekeringen volledig toegelicht. Er zijn geen resultaten uit overige activiteiten.

#### A.5 Overige informatie

##### Bestuur van de verzekeraar

De directie van VvAA Schadeverzekeringen N.V. wordt gevormd door:

Dhr. Drs. B. Janknegt  
Mw. Drs. M.A.A.M. Hendriks-Muijs AAG  
Dhr. E.J.M. de Cooker MA MBA

##### Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen N.V.:

Mr E.A. Kleijnenberg (voorzitter tot 11 december 2023)  
R. Icke RA (tot 16 mei 2023)  
Drs. J.M.A.K. Kemna (per 16 mei 2023)  
Ing. W.H. Steenpoorte ENIM (lid per 1 oktober 2023 en vanaf 11 december 2023 voorzitter)  
Dr. E.A. (Erica) Bakkum  
Drs. M. Stoks-Goosensen

##### Houders van sleutelfuncties

Mw. S.R. Proper MSc RA, Manager Internal Audit  
Dhr. B. van Oirsouw MSc, sleutelfunctionaris Compliance  
Dhr. H.J. van Zadelhoff LLB BBA CCP CIPP-E, functionaris voor de gegevensbescherming  
Dhr. Drs. P.T.B.M. van Kampen AAG, Actuariële Functiehouder (Extern)  
Dhr. Ing. W.K.A. Bot, sleutelfunctionaris Risicomanagement

##### Toezicht

De accountant en de toezichthouders van de verzekeraar zijn:

Externe accountant: KPMG N.V.  
Toezichthouders: De Nederlandsche Bank (DNB)  
Autoriteit Financiële Markten (AFM)

De publicatie van deze SFCR is voorafgegaan door instemming door het bestuur van VvAA Schadeverzekeringen N.V.

## B. Bestuurssysteem

### B.1 Algemene Informatie over het bestuursysteem

VvAA Schade is een 100% dochter van VvAA Groep B.V. VvAA Schade maakt voor invulling van haar governance gebruik van de vanuit VvAA Groep opgezette structuren.

#### Bestuurlijke structuur

De directie van VvAA Schadeverzekeringen N.V. wordt benoemd door VvAA Groep en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen (RvC). De RvC had eind 2023 vier leden, waarvan er een lid is van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven dan wel een grote zorginstelling. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee (ARC) en de Benoemings- & Remuneratiecommissie.

Tot de taken van de Audit & Risk Committee (ARC) behoren onder meer het toezicht op het proces van de financiële verslaggeving, de naleving van wet- en regelgeving, het functioneren van en de relatie met de externe

accountant en de Solvency II sleutelfuncties (waaronder de risicomanagementfunctie, de compliance-functie, de actuariële functie en de interne auditfunctie)) en de beheersing van financiële en niet-financiële risico's.

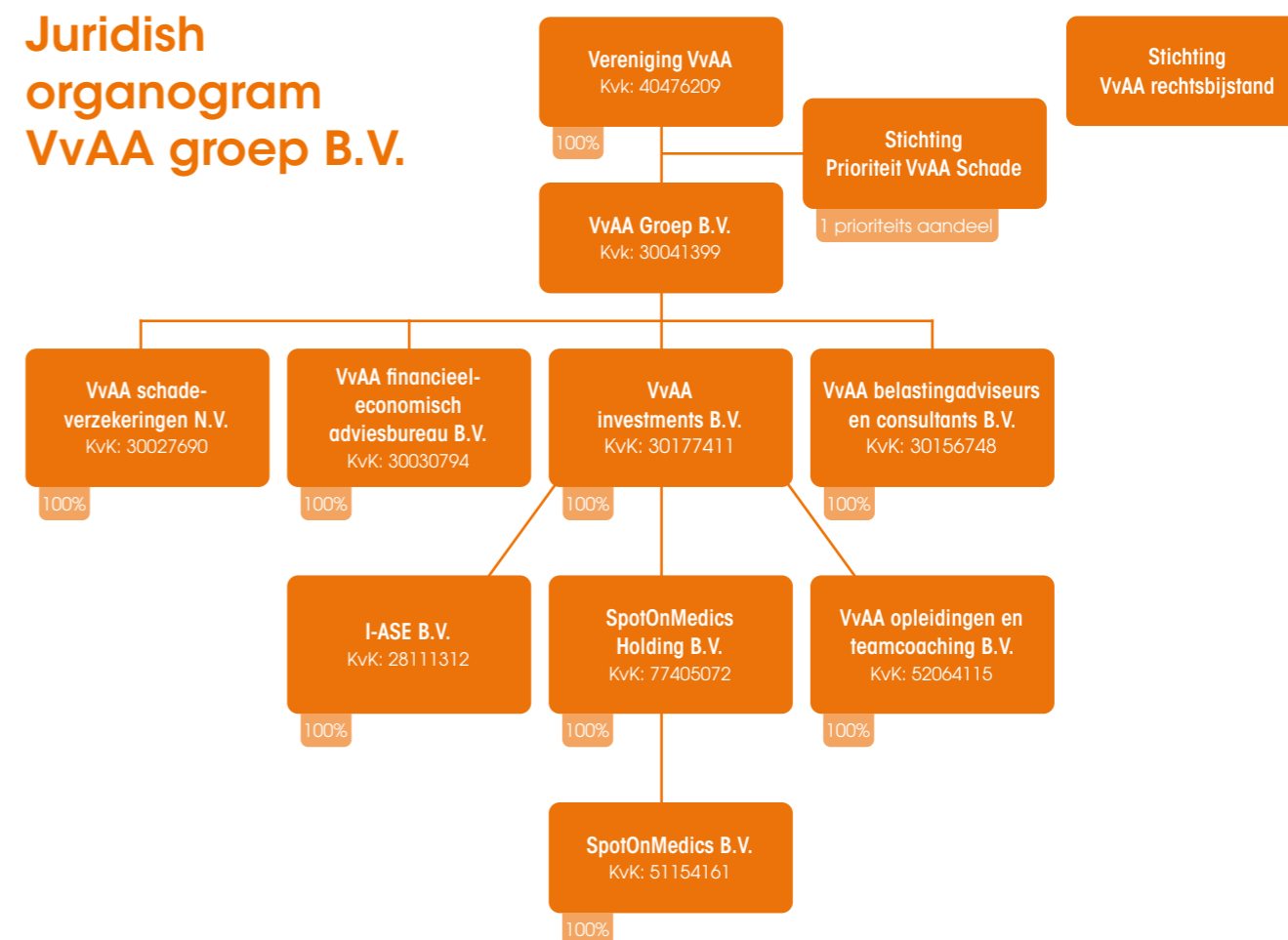
Tot de taken van de Benoemings- & Remuneratie commissie behoren het uitbrengen van een voorstel voor het te voeren benoemings en beloningsbeleid. Ook het opmaken van het remuneratierapport waarin verslag wordt gedaan over de wijze waarop het beloningsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht.

VvAA Groep heeft een ondernemingsraad ingesteld, die ook de collega's die werkzaam zijn voor VvAA Schade vertegenwoordigt.

#### Juridische structuur

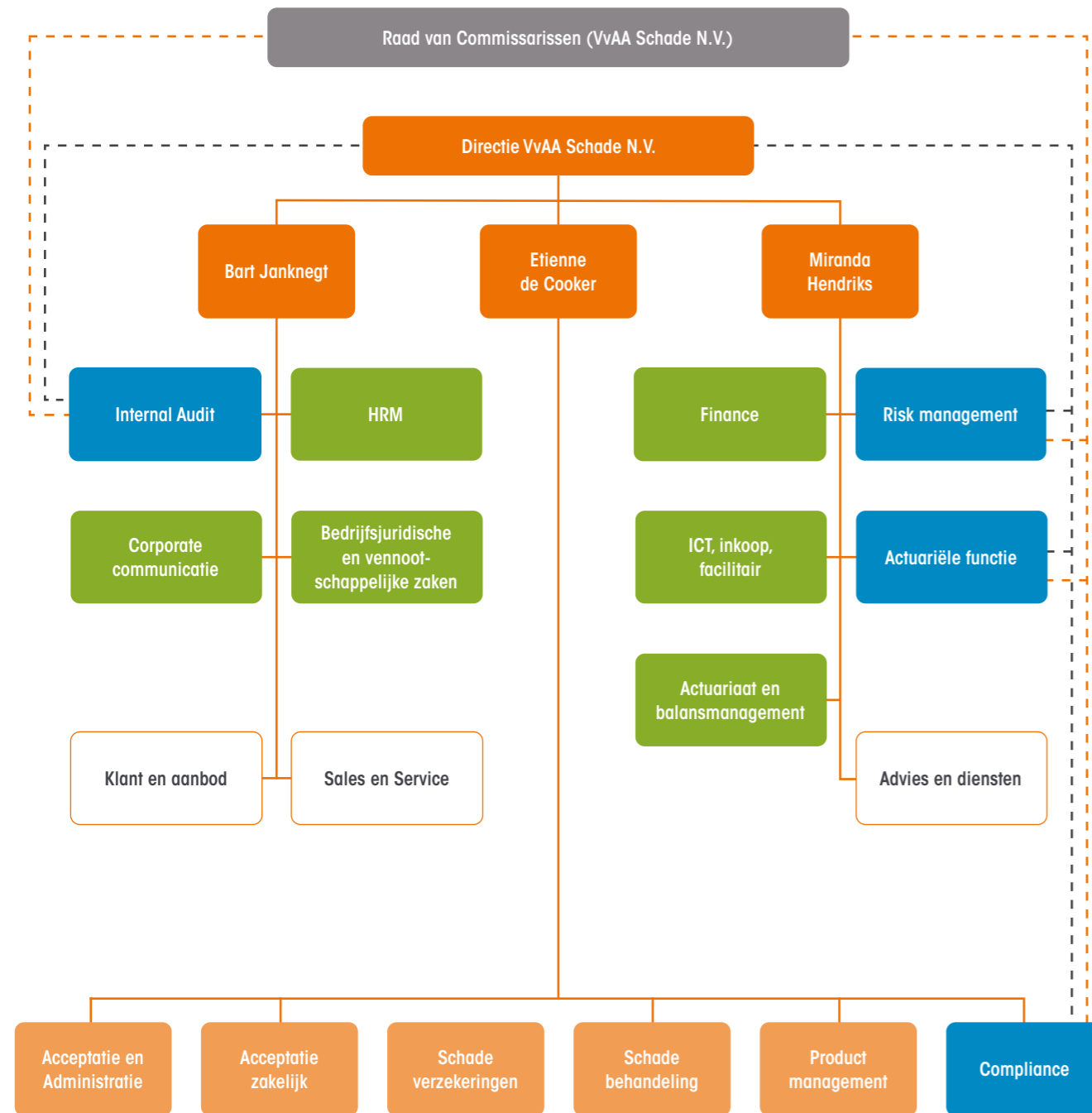
De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen, waaronder VvAA Schade, is per 31 december 2023 als volgt weer te geven:

### Juridisch organogram VvAA groep B.V.



### Organisatiestructuur

VvAA Schade is een 100% dochteronderneming van VvAA Groep B.V. Onderstaand is de organisatiestructuur per 31 december 2023 van VvAA Schade opgenomen.



### Legenda

- Directie VvAA Schade
- Afdelingen Verzekeren
- Sleutelfuncties
- Overige stafafdelingen
- Bedrijfsonderdelen
- Rapportage en escalatie
- Rapportage en aansturing

### Beleidslijnen

VvAA Schade heeft onder meer de volgende beleidslijnen vastgesteld voor de besturing van haar organisatie.

Beleid	Beschrijving
<b>Integriteitsbeleid</b>	In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen VvAA Schade te borgen. Onderdeel van het integriteitsbeleid is de SIRA – de systematische integriteitsrisico-analyse, de klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.
<b>Kapitaal- en dividendbeleid</b>	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA Schade met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's. Tevens is opgenomen wanneer dividend kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouder.
<b>PARP-beleid</b>	Bij het ontwikkelen en reviewen van verzekeringen voor eigen risico wordt een Product Approval en Review Procedure (PARP) gevolgd door VvAA Schade.
<b>Schadebehandelingsbeleid</b>	Dit document beschrijft het beleid dat VvAA Schade hanteert aangaande de behandeling van materiële schademeldingen en claims op VvAA Schadeverzekeringproducten. In het schadebehandelingsbeleid maakt VvAA Schade onderscheid tussen letselschade claims en alle overige schades.
<b>Volmachtbeleid</b>	Volmachtverstrekking is een vorm van uitbesteding waarbij VvAA Schade in control dient te zijn op de uitbestede werkzaamheden. In deze beleidsnotitie worden onder meer taken en verantwoordelijkheden, alsmede de belangrijkste risico's beschreven.
<b>SII datakwaliteitsbeleid</b>	Het SII-datakwaliteitsbeleid omschrijft de wijze waarop VvAA Schade ervoor zorgt dat gehanteerde data adequaat, juist en volledig zijn.
<b>Acceptatiebeleid</b>	In het acceptatiebeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten en doelgroepen als de acceptatiecriteria van verzekerden).
<b>Premiebeleid</b>	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.
<b>Voorzieningenbeleid</b>	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
<b>Herverzekeringsbeleid</b>	Het herverzekeringsbeleid geeft kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.
<b>Beleggingsbeleid</b>	In het beleggingsbeleid staan de beleggingsdoelstelling, beleidsuitgangspunten beschreven. Daarnaast bevat het een beschrijving van de beleggingscyclus.
<b>Uitbestedingsbeleid</b>	In het uitbestedingsbeleid is geregeld dat VvAA Schade in geval van uitbesteding van werkzaamheden voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering.
<b>Informatiebeveiligingsbeleid</b>	In het informatiebeveiligingsbeleid is vastgelegd op welke manier VvAA ervoor zorgt dat informatie en informatiesystemen op een zo goed mogelijke manier worden beschermd tegen een breed scala aan bedreigingen, waardoor vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens gewaarborgd is.
<b>Risicomangementbeleid</b>	Het beleid ten aanzien van risicomangement is nader uitgewerkt en vastgelegd in het beleidsdocument Risicomangement. Hierin zijn de verschillende stappen van het risicomangementbeleid toegelicht.
<b>Beloningsbeleid</b>	Werknemers van VvAA Groep verrichten werkzaamheden ten behoeve van VvAA Schade. VvAA Schade heeft geen personeel in dienst. Het beloningsbeleid van VvAA groep is op die personeelsleden van toepassing.
<b>Compliancebeleid</b>	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA Schade waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.

## B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

VvAA Schade kan op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2023 slechts na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., leden van de RvC of statutair directeuren en andere dagelijks beleidsbepalers benoemen. Op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2023 gelden daartoe eisen ten aanzien van competenties en ervaring. DNB toetst ook de betrouwbaarheid van commissarissen, statutair directeuren en andere dagelijks beleidsbepalers en van het 'Tweede echelon'. Bij VvAA Schade betreft deze laatste groep de manager Internal Audit, de sleutelfunctiehouders Risicomanagement en Compliance, de Actuariële Functiehouder, de manager Bedrijfsjuridische & Vennootschappelijke Zaken en de manager HRM.

Voor een benoeming van een commissaris of statutair directeur worden zijn of haar kennis, competenties en ervaring getoetst aan een vooraf opgesteld functieprofiel. De kandidaat (niet zijnde een commissaris) die is aangenomen is ook verplicht deel te nemen aan de 'pre-employment screening', die VvAA Groep heeft verplicht voor alle medewerkers. Deze screening, die zich met name richt op betrouwbaarheid, wordt uitgevoerd door CV-OK (Validata).

Van alle medewerkers beschikt VvAA over een (positieve) Verklaring Omtrent Gedrag (VOG).

VvAA heeft voor commissarissen en statutair directeuren een programma van permanente educatie ingesteld. Zo volgen directieleden en commissarissen onder meer de PE voor executives en commissarissen in de verzekeringssector die is ontwikkeld door Nyenrode en het Verbond van Verzaers.

Op diverse functies zijn certificeringen en/of opleidingen vereist, waarvan enkele ook een externe verplichting ten aanzien van permanente educatie hebben. In het kader van de richtlijn Solvency II zijn dit de RA, RO en Actuaristitels (AAG), die onder andere de uitvoerenden van de IAF en de AF voeren.

## B.3 Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

VvAA Schade wil duurzaam in control zijn. Daartoe heeft VvAA Schade een risicomanagementsysteem dat aansluit op de bedrijfsdoelstellingen van VvAA Schade en risico's identificeert, beoordeelt en monitort. Op basis van de uitkomsten ervan wordt er bijgestuurd en wordt het systeem verbeterd. Uitgangspunt hierbij is dat het lijnmanagement zelf verantwoordelijk is voor de uitvoering en de beheersing van zijn activiteiten, en voor het managen van de risico's waar VvAA Schade aan is blootgesteld. De directie van VvAA Schade is eindverantwoordelijk voor de effectiviteit van de risicobeheersing en

wordt hierin ondersteund door de functies in de tweede lijn (Risicomanagement, Compliance en Actuarisat). Zij adviseren de directie over de risicokaders, faciliteren het lijnmanagement bij de risicobeheersing, monitoren de effectiviteit van beheersmaatregelen en doen voorstellen voor verbetering. De Risicomanagementfunctie (RMF) is, samen met de AF en de compliance functie (CF), verantwoordelijk voor het monitoren van de inrichting en uitvoering van de risicobeheersing door de business en rapporteert daarover aan de directie Schade en de RvC (ARC). De RMF, CF en de AF vervullen binnen VvAA Schade ieder hun eigen rol binnen de tweede lijn, maar stemmen hun werkzaamheden onderling op elkaar af. De IAF toetst en beoordeelt of de risicobeheersing door de business en de overige sleutelfuncties goed is verricht.

### Risicomanagementfunctie

De RMF is een onafhankelijke functie in de tweede lijn belast met de uitvoer van het risicobeheer van VvAA Schade. De RMF is gescheiden van de business en voert geen operationele activiteiten uit in de eerste lijn. De RMF ressorteert rechtstreeks onder de CFRO en beschikt over een escalatiemogelijkheid naar de RvC, mocht daartoe aanleiding bestaan.

Het doel van de RMF is te ondersteunen bij het opzetten en monitoren van een doeltreffende risicomanagementstructuur waaronder het vergroten van het risicobewustzijn. Daarbij faciliteert de RMF dat de risico's waaraan VvAA Schade is blootgesteld worden onderkend, gemeten, bewaakt, beheerst en gerapporteerd. De RMF stelt het algemeen risicomanagementbeleid op en ondersteunt de eerste lijn op het gebied van alle risicocategorieën. VvAA Schade benadert het risicobeheer als integraal risicomanagement, waarbij de RMF een integraal inzicht verschaft aan de directie over de effectiviteit van de bewaking en beheersing van alle risico's waaraan de organisatie is blootgesteld en de onderlinge samenhang van de verschillende risico's. De RMF rapporteert ieder kwartaal aan de directie schade. De RMF geeft de directie gevraagd en ongevraagd advies bij ieder besluit dat (potentieel) een wezenlijke verandering van het risicoprofiel of de risicobeheersing tot gevolg heeft.

Ter ondersteuning van het monitoren van het risicoprofiel heeft VvAA drie risicocomités ingesteld:

- 1) Het Balans Management Committee (BMC), ter ondersteuning van het beheersen van het risicoprofiel op het gebied van beleggingsrisico's, liquiditeits- en kapitaalplanning en het reduceren van risico's op de balans door herverzekeringen. Het BMC wordt actief meegenomen bij de ALM, het nemen van beleggingsbeslissingen en het inkoopprogramma herverzekeringen, in het bijzonder met betrekking tot de gekozen herverzekeringsstructuren. Het BMC bereidt besluiten voor het directieoverleg;

- 2) het VvAA Insured Risk Committee (IRC), is het platform waar inhoudelijk een oordeel wordt gevormd over de exposure en ontwikkeling van de verzekerde risico's en adviseert vanuit die rol de directie over het verzekeringstechnische risico's. Het IRC bewaakt voorts de tijdige review van de beleidsstukken waarover zij adviseert;
- 3) Het VvAA Non-Financial Risk Committee (NFR), richt zich op de beoordeling en monitoring van de operationele, IT en compliance risico's.

Alle drie de comités hebben een adviserende en beleidsvoorbereidende taak aan het directie overleg van Schade en van VvAA Groep.

### Risicobereidheid

Risicomanagement houdt ook in dat weloverwogen besluitvorming plaatsvindt over de mate waarin risico's worden genomen binnen de kaders van de bedrijfsvoering. De risicomanagementstrategie van VvAA Schade ondersteunt haar missie, visie en strategie en is erop gericht dat het risicoprofiel van VvAA Schade zich binnen de risicobereidheid blijft bewegen. De risicobereidheid statements worden jaarlijks geëvalueerd. In de risicobereidheid statements worden in overeenstemming met de Solvency II methodiek kritische risico indicatoren en tolerantielimieten gedefinieerd over de relevante risicodomeinen.



De financiële risico's zijn: marktrisico, tegenpartijkredietrisico, liquiditeitsrisico en verzekeringstechnisch risico. De niet financiële risico's zijn: operationeel risico, IT-risico, strategisch risico en reputatierisico.

Het risicoprofiel wordt binnen de risicobereidheid gestuurd op basis van risicobudgetten voor verschillende risicogebieden op basis waarvan normen en beheersmaatregelen afgeleid zijn voor de verschillende afdelingen en processen van VvAA. Ook zijn er acties voor het management bij overschrijding van risicotoleranties gedefinieerd. Het geheel wordt gemonitord met rapportages en dashboards om binnen de gestelde risicobudgetten en -toleranties te blijven.

### Hooflijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdlijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste normsolvabiliteit. Deze normsolvabiliteit is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ofwel SCR). Voorts is een streefsolvabiliteit bepaald van 200% van de SCR. Deze normen zijn onderbouwd met diverse scenario's. Deze scenario's zijn opgesteld in lijn met het risicoprofiel van VvAA Schade. Ultimo 2023 voldoet de Solvency II ratio van VvAA Schade ruim aan zowel de norm- als de streefsolvabiliteit.

In het kapitaalbeleid wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van de verzekeraar om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt. De impact en termijn waarop de interventie maatregelen worden uitgevoerd worden hierin nader uitgewerkt.

### Risicoprofiel en risicobeheersing

VvAA Schade hanteert een risicoclassificatie die aansluit op de wijze waarop dit vanuit Solvency II en algemene risicostandaarden wordt weergegeven. VvAA heeft voor een adequate risicobeheersing van haar bedrijfsvoering gekozen om de verschillende risico's in te delen in de volgende risicodomeinen:

Er zijn vier algemene niveaus voor risicotolerantie limieten, waarvan de niveaus gewenst en acceptabel binnen de risicobereidheid liggen en de niveaus ongewenst en onacceptabel erbuiten:

- Gewenst. Dit is wanneer de SCR-ratio zich boven de streefratio bevindt en er geen statements met verhoogd of hoog risico zijn. Er zijn geen aanvullende beheersmaatregelen noodzakelijk.
- Acceptabel. Dit is wanneer de SCR-ratio zich tussen de norm- en streefratio bevindt of wanneer er statements met een hoog of verhoogd risico zijn, waarvan de oorzaak is onderbouwd. De directie kan overwegen aanvullende maatregelen te nemen, om weer terug naar het gewenste niveau te bewegen.



- Ongewenst. Dit is wanneer de SCR maximaal 10% punt onder de normratio ligt of wanneer er een statement met verhoogd risico is dat niet onderbouwd kan worden. De directie neemt maatregelen om ten minste terug te bewegen naar niveau acceptabel.
- Onacceptabel. Dit is wanneer de SCR-ratio meer dan 10%-punt onder de normratio ligt of dat een statement met hoog risico niet onderbouwd kan worden. De directie neemt onmiddellijk (aanvullende) maatregelen om weer minimaal op het niveau acceptabel te komen.

### Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

In de ORSA maakt VvAA Schade een beoordeling van de risico's waaraan de verzekeraar bloot kan staan. In deze ORSA rekent VvAA Schade stress scenario's door. Overeenkomstig de vereisten zijn de voor de verzekeringsentiteit VvAA Schade relevante risico's in het rapport herkenbaar.

VvAA Schade heeft haar beleid ten aanzien van de ORSA vastgelegd in een procesbeschrijving. De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd als onderdeel van jaarplan-cyclus van VvAA Schade. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere (triggered) ORSA uitgevoerd. Het ORSA-proces maakt onlosmakelijk deel uit van het besluitvormingsproces van de directie van VvAA Schade.

De uitkomsten van het ORSA-proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door de directie van VvAA Schade en wordt besproken met en vastgesteld door de RvC. De uitvoering van de reguliere ORSA vindt plaats door een multidisciplinair team, waarbij op deelproducten het directieteam en de sleutelhouders voor Actuarieel en Risk worden geraadpleegd.

## B.4 Interne controlesysteem

### Risicomanagementprocessen financiële risico's

De risicomanagementprocessen voor financiële risico's bestaan uit een gestructureerde aanpak voor het identificeren, beoordelen, beheersen en monitoren van marktrisico's, tegenpartijkredietrisico, liquiditeitsrisico, verzekeringstechnische risico's en het rapporteren daarover. VvAA hanteert voor de berekening van de SCR het standaardmodel Solvency II.

Het identificeren en beoordelen van financiële risico's vindt ten minste jaarlijks plaats in het kader van de ORSA. De gebeurtenissen die uit de risico-inventarisatie als potentiële risico's naar voren komen, worden met behulp van scenario-analyses gekwantificeerd.

Ieder kwartaal stelt VvAA Schade een SCR-rapportage op. Hierin wordt de SCR-ontwikkeling weergegeven en geanalyseerd. Dit vormt een belangrijke input voor de integrale risicomanagementrapportage van de RMF.

Risicomanagementprocessen niet-financiële risico's  
De risicomanagementprocessen voor niet-financiële risico's bestaan uit een gestructureerde aanpak voor het identificeren, beoordelen, beheersen en monitoren van risico's in een specifiek operationeel proces, een informatiesysteem of onderwerp en het rapporteren daarover.

Het identificeren en beoordelen van risico's vindt plaats in een Risk Control Self Assessment (RCSA). Beoordeling van risico's gebeurt op basis van een bruto risicoscore (voor beheersmaatregelen) en netto risicoscore (na beheersmaatregelen). De bereidheid tot het accepteren van risico vormt de basis voor het beheersen van risico's.

Een score buiten de risicobereidheid leidt in beginsel tot mitigatie met (aanvullende) beheersmaatregelen of vermijden van het risico, tenzij het risico expliciet wordt geaccepteerd. Risico's binnen de risicobereidheid worden in beginsel geaccepteerd, tenzij verdere mitigatie efficiënt kan plaatsvinden (hygiëne overweging). Op periodieke basis stelt de verantwoordelijk afdelingsmanager vast of de beheersmaatregel effectief is. De manager doet dit aan de hand van het testplan, behorend bij de beheersmaatregel. De RMF voert een review uit op de test van de manager.

De uitgevoerde controlewerkzaamheden worden zodanig gedocumenteerd en aantoonbaar vastgelegd dat een toetsende (RMF) of controlerende partij (IA of externe accountant) voldoende informatie heeft om tot dezelfde conclusie te komen ten aanzien van de effectieve werking van een beheersmaatregel. Als een beheersmaatregel incidenteel of structureel niet blijkt te werken, dan stelt de verantwoordelijke manager een actieplan op om te zorgen dat het geconstateerde zich niet nogmaals voordoet.

De RMF rapporteert aan de directie van VvAA Schade in de integrale risicomanagementrapportage ieder kwartaal over de financiële en niet-financiële risicomanagement processen. De rapportage wordt in samenwerking met de AF opgesteld en geeft invulling aan de volgende rapportage onderdelen uit het risicomanagementbeleid:

- Samenvatting risicoanalyses, incidenten, projecten, adviezen en reviews;
- Overige specifieke activiteiten, wensen en bevindingen;
- Aandachtspunten aangegeven door Risicomanagement.

### De Compliancefunctie

Het doel en de kaders waarbinnen de sleutelfunctiehouder Compliance (CF) bij VvAA Schade wordt ingezet, staat beschreven in het Compliance Charter. Het doel van de CF is een bijdrage te leveren aan de verbetering van de bedrijfsvoering van het vergunninghoudende verzekeringsbedrijf door het assisteren van het verantwoordelijk management van VvAA schade bij het

beheersen van de integriteit en compliancerisico's. Onder compliancerisico wordt verstaan: het risico van wettelijke of regulatieve sancties en van materieel, financieel of reputatieverlies dat VvAA kan lopen als gevolg van het onvermogen om interne of externe gedragsregels na te leven die van toepassing zijn op haar activiteiten.

De CF voert onderzoeken en overige opdrachten uit met betrekking tot alle onderwerpen die in de breedste zin op compliance betrekking hebben, zowel op eigen initiatief als op verzoek. De keuze voor de onderzoeken en hieraan gekoppelde prioriteitstelling is primair een verantwoordelijkheid van de Directie Schade. De basis hiervoor wordt mede gevormd door risicoanalyse(s) van Compliance. Het onderzoeksterrein omvat alle onderdelen van VvAA Schade. De CF is in haar oordeelsvorming en rapportage volledig onafhankelijk.

De CF rapporteert periodiek aan de directie Schade over de mate van beheersing op compliance & integriteitsrisico's, voortgang van compliance gerelateerde ontwikkelingen en acties.

## B.5 Interne auditfunctie

Binnen VvAA schadeverzekeringen is de internal audit functie onafhankelijk gepositioneerd. De interne auditfunctie rapporteert aan de Audit & Risk Committee (ARC) en de directie Schade.

Jaarlijks stelt Internal Audit op basis van een risicoanalyse een auditjaarplan op, dat wordt afgestemd met en goedgekeurd door de directie Schade. Hierna wordt dit auditjaarplan besproken met en goedgekeurd door het Audit & Risk Committee. Wijzigingen van het jaarplan stelt Internal Audit op eigen initiatief voor. Significante wijzigingen worden ter goedkeuring voorgelegd aan de directie Schade.

Internal Audit geeft invulling aan het auditplan door het plannen en uitvoeren van audits. Internal Audit adviseert op grond van haar bevindingen de directie Schade en het management over de versterking van de interne risico-beheersing. De uitkomsten van de uitgevoerde audits en de follow up van de actiepunten worden gerapporteerd aan de directie Schade en de ARC door middel van de kwartaalrapportages of een samenvatting hiervan.

## B.6 Actuariële functiehouder

De Actuariële Functiehouder (AFH) maakt onderdeel uit van de tweede lijn van VvAA Schade en is sinds 1 december 2020 uitbesteed aan een externe partij en is daarmee volledig onafhankelijk van de 1e lijn en de andere sleutelfuncties gepositioneerd. De AFH brengt jaarlijks een actuariële rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden in het boekjaar en haar bevindingen met betrekking tot de Solvency II

technische voorzieningen, de vereiste en aanwezige solvabiliteit op basis van Solvency II, het premie- en acceptatiebeleid en het herverzekeringsbeleid. Voorts wordt hierin haar visie weergegeven op de geschiktheid van de gebruikte data en de gehanteerde modellen. Daarnaast rapporteert de AFH separaat over de toereikendheid van de balansvoorzieningen op jaarrekening grondslagen en is zij om advies en om een oordeel gevraagd bij de totstandkoming van de jaarlijkse ORSA.

## B.7 Uitbesteding

VvAA Schade hanteert het beleid dat zij in geval van uitbesteding van werkzaamheden voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding, wordt altijd een afweging gemaakt van de kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis, ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. VvAA Schade blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Indien het om een nieuwe of significant gewijzigde kritische of belangrijke uitbesteding gaat wordt de toezichhoudende autoriteit hiervan tijdig op de hoogte gesteld.

Bij de start van en gedurende de uitbesteding, beoordeelt VvAA risico's op de volgende gebieden:

- Financiële soliditeit
- Integere bedrijfsvoering
- Reputatie
- Kwaliteit van dienstverlening
- Interne organisatie
- Vertrouwelijkheid van informatie
- Omgang met calamiteiten
- Beschikbaarheid van deskundig personeel
- Land van vestiging
- Continuïteit

In de schriftelijke overeenkomst van uitbesteding worden de aard, omvang, kwaliteit, tijdigheid, deskundigheid, informatievoorziening, eigendom van de gegevens, recht op controle en de verplichting tot naleving van wet- en regelgeving overeengekomen.

VvAA controleert periodiek of de uitvoerder zich aan de overeenkomst houdt. In de schriftelijke overeenkomst wordt opgenomen wanneer en hoe vaak VvAA een audit zal uitvoeren. Per uitbesteding dient duidelijk te zijn welke key risk indicator of indicaties (KRI's) hieraan ten grondslag liggen.

## B.8 Overige informatie

In het bovenstaande hebben we alle belangrijke aspecten van ons governance-systeem toegelicht.

## C. Risicoprofiel

VvAA Schade accepteert en controleert haar risico's ten behoeve van klanten en stakeholders. Als gevolg van de activiteiten is VvAA Schade onderworpen aan verzekeringstechnisch, markt-, tegenpartij- en operationeel risico. De tabel hieronder geeft de Solvency II kapitaalsvereisten weer voor deze risico's:

Risico		2023	2022
<i>(x € 1.000)</i>			
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	46.435	43.570
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	6.406	6.497
Marktrisico	C2	27.287	28.103
Tegenpartijrisico	C3	4.582	7.099
Diversificatie		-21.672	-22.688
<b>Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)</b>		<b>63.038</b>	<b>62.581</b>
Operationeel Risico	C5	5.072	4.930
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-12.332	-14.429
<b>Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)</b>		<b>55.777</b>	<b>53.082</b>

### C.1 Verzekeringstechnisch risico

De verzekeringstechnische risico's van VvAA Schade bestaan uit de volgende risico's:

- Schade:
  - Premie- en reserverisico
  - Vervalrisico
  - Catastroferisico
- Zorg:
  - Zorgrisico's vergelijkbaar met Levenrisico's
  - Zorgrisico's vergelijkbaar met Schaderisico's
  - Catastroferisico

	31-12-2023	31-12-2022	Delta
<i>(x € 1.000)</i>			
<b>Non-Life</b>	<b>46.435</b>	<b>43.570</b>	<b>2.866</b>
Premie en reserve	42.807	40.222	2.585
Verval	3.052	4.037	-985
Catastrofe	10.012	9.059	953
<b>Zorg</b>	<b>6.406</b>	<b>6.497</b>	<b>-91</b>
Vergelijkbaar met leven	3.776	3.481	294
Vergelijkbaar met niet-leven	3.253	3.648	-395
Catastrofe	888	913	-25

### Begripsbepaling

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen aan klanten niet gefinancierd kunnen worden vanuit premies of voorzieningen. Dit kan als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product of in de vaststelling van de technische voorzieningen.

### Schaderisico

Schaderisico's komen voort uit de prijsstelling en acceptatie van de verzekeringscontracten bij VvAA Schade. VvAA Schade monitort risico's rond de verzekeringsportefeuilles en voert actief risicobeheersingsbeleid en portefeuillemanagement om de risico's te mitigeren. Hierbij gaat het om uitsluiting van risico's in de polisvoorwaarden, herverzekering, risicoacceptatie en premiedifferentiatie. Het doel hiervan is verhoogde risico's te normaliseren.

Binnen de schaderisico's zijn de risico's samenhangend met het product AVB (medische beroepsaansprakelijkheid) het meest significant. De voorziening eigen rekening die VvAA aanhoudt voor de branche Aansprakelijkheid, bedraagt circa 45% van de totale voorziening. De afhandeling van deze openstaande claims is over het algemeen een langdurig proces, waarvan de uitkomst vooraf moeilijk in te schatten is en waarvan de parameters tijdens de schadeafhandeling significant kunnen veranderen. Hierdoor is ook de premiestelling met veel onzekerheid omgeven.

### Zorgrisico

Het zorgrisico van VvAA komt onder andere voort uit de inkomende herverzekeringcontracten voor de aanvullende zorgverzekering en arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOV) bij VvAA Schade. Binnen deze categorie zijn de invaliditeitsrisico's AOV de grootste risico's. Dit vindt zijn weerslag in het solvabiliteitskapitaalvereiste voor invaliditeit. Het risico dat verzekerden arbeidsongeschikt worden en/of minder goed revalideren wordt hier weergegeven.

### Herverzekering

Herverzekering is een risicomangementinstrument. Het draagt bij aan de beheersing van de verzekeringstechnische risico's. Deze risico's hebben betrekking op de dekking die aan polishouders verstrekt wordt en op de cumulatie van deze risico's die zich manifesteren op de balans en de winst- en verliesrekening. Herverzekering is één van de middelen die VvAA Schade hanteert om ervoor te zorgen dat het risicoprofiel evenwichtig blijft en past binnen de risk appetite.

De doelstelling van herverzekering is voor VvAA Schade het beheersen van het portefeuillerisico tot een voor VvAA Schade acceptabel niveau, rekening houdend met de financiële draagkracht.

Om een grote mate van zekerheid van de werking van herverzekeringen te hebben, is het van belang dat de herverzekeraars waarmee de contracten gesloten worden, voldoende solvabel zijn. Het gaat immers om de overdracht van een stuk risico dat VvAA Schade niet wil en in sommige gevallen ook niet kan dragen en waarvan VvAA Schade erop rekent dat de herverzekeraar zijn aandeel in de schade zal dragen. VvAA Schade hanteert de rating van externe kredietbeoordelaars als belangrijkste criterium om de solvabiliteit van herverzekeraars te beoordelen. VvAA Schade maakt in haar criteria onderscheid naar korte termijn (short tail) herverzekeringen (de branches brand en auto casco) en lange termijn (long tail) herverzekeringen (de branches algemene aansprakelijkheid en auto aansprakelijkheid). Daarnaast zijn de ratingeisen afhankelijk van het aandeel dat een individuele herverzekeraar op het totale herverzekeringcontract heeft. Voor korte termijn (short tail) herverzekeringen is de eis door VvAA Schade aan een herverzekeraar een rating van minimaal 'A-'. Voor lange termijn (long tail) herverzekeringen wordt een rating van minimaal 'A' gehanteerd. Daarnaast is het participatieaandeel van een herverzekeraar in een herverzekeringprogramma gemaximeerd en is er een ondergrens vastgesteld ten aanzien van het aantal herverzekeraars op een herverzekeringprogramma.

### C.2 Marktrisico

VvAA Schade loopt risico's in verband met de beweeglijkheid van financiële markten. Het beleggingsbeleid gaat uit van risicospreiding over diverse beleggingscategorieën.

### Begripsbepaling

Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. Blootstelling aan marktrisico wordt gemeten aan de hand van de impact van schommelingen in de waarde van financiële variabelen zoals aandelenprijzen, rentestanden, vastgoedwaardes en valutakoersen. Onderstaande tabel toont per balanspost de Solvency II marktwaarde en de blootstelling van VvAA Schade naar de verschillende markt- en tegenpartij risico's.

	Markt- waarde	Spread	Concen- tratie	Aande- len- risico	Vastgoed	Rente	Tegen- partij Type 1	Tegen- partij Type 2
<i>(x €1.000)</i>								
Government Bonds	133.239	0	0	0	0	133.239	0	0
Corporate Bonds	6.804	6.804	6.804	0	0	6.804	0	0
Collective Investments Undertakings	152.771	15.010	0	36.368	39.951	76.452	0	61.443
Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0	0	0	0	0
Deposits to cedants	38.239	0	0	0	0	38.239	0	0
Cash and cash equivalents	25.762	0	0	0	0	0	25.762	0
<b>Totaal</b>	<b>356.815</b>	<b>21.813</b>	<b>6.804</b>	<b>36.368</b>	<b>39.951</b>	<b>254.734</b>	<b>25.762</b>	<b>61.443</b>

### Aandelenrisico

VvAA belegt voor de lange termijn in aandelen. Hierbij maakt ze gebruik van een beleggingsfonds met spreiding voor risicoreductie.

### Vastgoedrisico

VvAA belegt in participaties van een institutioneel beleggingsfonds in Nederlandse huurwoningen.

### Renterisico

VvAA Schade streeft naar afstemming van de rentegevoeligheid van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en verzekeringskasstromen en hun rentetypisch gewogen gemiddelde looptijd (de duration). De duration van de activa en de verplichtingen zijn goed gematcht. VvAA heeft het overblijvende renterisico op vastrentende beleggingen voor het eigen vermogen niet afgedekt.

### Spreadrisico

Spreadrisico's zijn risico's die ontstaan wanneer de waardering van leningen aan bedrijven verandert als gevolg van de marktinschatting van de kredietwaardigheid van de debiteuren.

Hierbij zijn marktsentiment en kredietwaardigheid van de debiteur de belangrijkste factoren.

### Valutarisico

Bij de belegging in het aandelenfonds is sprake van directe en indirecte valutarisico's die door VvAA niet worden afgedekt.

### Concentratierisico

Wanneer beleggingen in bedrijven boven een drempel uitkomen, wordt uit hoofde van concentratierisico extra kapitaal aangehouden voor mogelijke tegenvallers. Om dit risico te beperken wordt er door VvAA gespreid belegd.

### Marktrisico's

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel worden toegelicht met behulp van het onder Solvency II benodigde kapitaal. Zoals is te zien in onderstaande tabel, is in 2023 het aandelenrisico afgenomen, terwijl er een stijging was van met name het renterisico en het valutarisico. Doordat ook de risicoreductie door diversificatie steeg, nam het totale marktrisico in 2023 per saldo met ongeveer € 0,8 mln toe. De ontwikkelingen worden in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico	2023	2022	Delta
<i>(x € 1.000)</i>			
Aandelenrisico	14.714	18.373	-3.659
Vastgoedrisico	9.988	9.814	174
Renterisico	3.590	101	3.489
Spreadrisico	324	285	39
Valutarisico	8.199	4.068	4.131
Concentratierisico	0	0	0
Diversificatie	-9.528	-4.538	-4.990
<b>Totaal Marktrisico's</b>	<b>27.287</b>	<b>28.103</b>	<b>-816</b>

### C.3 Kredietrisico

VvAA Schade hanteert voor het kredietrisico het begrip tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico is het risico van onvoorzien verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid

van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties, derivaten, hypotheekfondsen, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen.

Kredietrisico's	2023	2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	2.454	5.662
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)	2.444	1.784
Diversificatie	-316	-347
<b>Totaal Kredietrisico's</b>	<b>4.582</b>	<b>7.099</b>

Onder de type 1 risico's vallen de liquide middelen, de herverzekeringvorderingen van VvAA Schade en de depots bij de cederende verzekeraars. Deze risico's zijn als volgt te classificeren naar rating van de tegenpartij uitgesplitst naar liquide middelen en herverzekeringen:

Kredietkwaliteits- categorie	Rating	Vorderingen op herverzekeraars	Relatieve aandeel	Liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	14.623	45%	0	0%
2	A+ tot A-	17.667	55%	25.762	81%
3 of lager	BBB+ or lower	0	0%	6.173	19%
<b>Totaal</b>		<b>32.290</b>	<b>100%</b>	<b>31.935</b>	<b>100%</b>

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa van € 1,99 mln (2022: € 1,64 mln). De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's ter grootte van € 0,45 mln (2022: € 0,14 mln) heeft betrekking op hypotheekfondsen.

### C.4 Liquiditeitsrisico

Binnen Solvency II wordt liquiditeitsrisico niet onderkend als een separaat risico maar wordt geacht gedekt te zijn binnen alle marktrisico's.

VvAA beschikt over liquiditeiten (banktegoeden en een geldmarktfonds) en een beleggingsportefeuille met voldoende goed verhandelbare effecten (obligaties en een aandelenfonds), zodat ze ook op korte termijn haar verplichtingen zal kunnen nakomen. Bij de samenstelling van de beleggingsportefeuille houdt VvAA Schade expliciet rekening met de mate van liquiditeit van de samenstellende onderdelen, zodat VvAA Schade onder diverse scenario's over voldoende liquiditeiten kan beschikken.

### C.5 Operationeel risico

Een operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. Tot het operationeel risico worden ook juridische risico's gerekend, maar niet risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen. Het begrip operationeel risico binnen VvAA Schade omvat de volgende risicocategorieën: juridische risico's, integriteitsrisico's, fraude risico's, IT-risico's, uitbestedingsrisico's en de procesrisico's.

#### Compliance / Juridische risico's

Het risico dat als gevolg van het niet voldoen aan wet- en regelgeving door anderen of de eigen organisatie financiële schade ontstaat. Voor juridische ondersteuning kan gebruik worden gemaakt worden van de eigen afdeling bedrijfsjuridische en vennootschappelijke zaken. De afdeling Compliance ziet binnen VvAA toe op de naleving van wet- en regelgeving.

### Integriteitsrisico's

Integriteitsrisico: dit is de kans van aantasting van de reputatie, bedreiging van het vermogen of resultaat van VvAA, juridische schade of schade aan de relatie met de toezichthouders als gevolg van een ontoereikende naleving van interne- en externe regels.

VvAA hecht veel waarde aan integriteit. Als verzekeraar hebben we een grote verantwoordelijkheid om integer te denken en te handelen. Vanuit regelgeving én vooral omdat we dat zelf willen, hebben we verschillende spelregels op het gebied van integriteit opgesteld.

### Integriteit & gedragscodes

Al onze medewerkers leggen de eed of belofte af, waarmee zij verklaren hun functie integer en zorgvuldig uit te oefenen. Daarnaast geven diverse VvAA gedragscodes en beleidsstukken richting aan integer handelen. Bijvoorbeeld op het gebied van neven-activiteiten, giften- en relatiegeschenken en het beheersen van frauderisico. VvAA wil een veilige en integere omgeving realiseren voor alle collega's die bij en voor ons werken. Desondanks kunnen onregelmatigheden plaatsvinden. Daarvoor hebben we een interne meldregeling en een externe vertrouwenspersoon.

### Beheersing van integriteit risico's

We vinden het belangrijk dat we wet- en regelgeving goed naleven. Zowel de directie Schade, het management als medewerkers zijn hiervoor verantwoordelijk. De Compliancefunctie ondersteunt en adviseert de organisatie hierbij en ziet toe op de naleving van wet- en regelgeving. Belangrijke compliance thema's zijn onder meer de beheersing van Ken uw Klant, zorgplicht, frauderisico, privacy en informatiebeveiliging.

### SIRA en Integrity Risk Appetite

Jaarlijks voert VvAA de Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit. Een SIRA is een systematische analyse van mogelijke integriteitsrisico's binnen een organisatie en hoe deze worden beheerst. VvAA heeft ook een Integrity Risk Appetite vastgesteld. Een integrity risk appetite geeft antwoord op de vraag welke integriteitsrisico's een organisatie acceptabel vindt nadat beheersmaatregelen zijn toegepast.

### Frauderisico

Onder frauderisico wordt verstaan het risico dat een persoon of personen een opzettelijke handeling verricht of handelingen verrichten, waarbij door het geven van een onjuiste voorstelling van zaken een gepretendeerde rechtvaardiging voor de handeling of handelingen ontstaat, waardoor een onrechtmatig voordeel wordt verkregen. VvAA Schade tracht dit risico te beperken door:

- Een screeningsbeleid te hanteren bij aanname van medewerkers.

- Functiescheidingen aan te brengen tussen operationele activiteiten en beleidsbepalende activiteiten.
- Een zichtbaar 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole,
- salarisbetaling, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een
- schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.

### IT-risico's

Het risico op financiële schade die volgt uit het falen van de IT-infrastructuur, -continuïteit, -beveiliging of -beheersing. De IT-risico's worden gemitigeerd door streng functioneel en operationeel beheer op de primaire systemen. Ook gelden op ingehuurde systemen de controles zoals vastgelegd in het uitbestedingsbeleid. Cybercrime heeft hierbij specifiek aandacht, niet alleen vanuit ICT en security, maar ook bij de directie Schade en RvC. VvAA Schade heeft daarnaast een cyberverzekering afgesloten ter dekking van eventuele schade door cybercriminaliteit.

### Uitbestedingsrisico's

VvAA Schade definieert het uitbestedingsrisico als 'het risico dat verband houdt met het door derden of groepsmaatschappijen, op structurele basis laten verrichten van werkzaamheden

- a) die deel uitmaken van of voortvloeien uit de met het leveren van de verzekeringsdiensten samenhangende bedrijfsprocessen,
- b) die deel uitmaken van wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

Ten aanzien van uitbesteding aan derde partijen heeft VvAA Schade de volgende maatregelen getroffen om de risico's tot een acceptabel niveau te mitigeren:

- Er wordt uitsluitend gewerkt met gerenommeerde instellingen. Er is een zorgvuldig selectieproces betreffende derde maatschappijen.
- Er worden met de derde maatschappijen uitbestedingsovereenkomsten overeengekomen.
- De derde maatschappijen verkrijgen alleen toegang tot strikt noodzakelijke informatie.
- Periodieke herbeoordeling van leveranciers.
- De samenwerking met expertisebureaus is op basis van ervaring. Specifieke schaden worden bij speciale expertisebureaus c.q. experts in opdracht gegeven.
- Expertiserapporten van derden worden altijd beoordeeld. Indien nodig wordt de expert gevraagd zijn werkzaamheden opnieuw uit te voeren. Bij herhaling kan de werkwijze met de expert worden besproken. Indien noodzakelijk wordt de samenwerking met het betreffende expertisebureau stopgezet.
- VvAA Schade controleert eigenhandig de rapportages op bijzondere transacties.

### Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risicocategorieën zijn er andere operationele risico's, voortvloeiend uit inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. De belangrijkste zijn:

- Operationele controlerisico's veroorzaakt door het niet (tijdig) detecteren van nadelige afwijkingen van strategie, beleid, procedures, werkinstructies of geautoriseerde activiteiten.
- Operationele uitvoeringsrisico's veroorzaakt door menselijke fouten tijdens (transactie) verwerkingen.
- Financieel boekhoudkundige en verslagleggingsrisico's veroorzaakt door menselijke fouten tijdens de grootboek-verwerking en de daaropvolgende financiële rapportage.

SCR	2023	2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Operatieel risico op basis van premie	3.846	3.702
Operatieel risico op basis van technische voorzieningen	5.072	4.930
Maximum op basis van BSCR	18.911	18.774
<b>Operatieel risico</b>	<b>5.072</b>	<b>4.930</b>

## C.6 Overig materieel Risico

### UFR-gevoeligheid

Het overgrote deel van de verzekeringsverplichtingen van VvAA Schade heeft een resterende looptijd korter dan 20 jaar. Onzekerheden omtrent de Ultimate Forward Rate (UFR), als onderdeel van de risicovrije rentecurve, zijn daarom nauwelijks relevant voor VvAA Schade omdat deze uitsluitend effect hebben op verwachte kasstromen die meer dan 20 jaar in de toekomst liggen.

### Klimaatrisico

Veranderingen in het klimaat is een risico voor VvAA Schade. Klimaatrisico is te onderscheiden in fysiek en transitie klimaatrisico. Fysieke klimaatrisico's zijn de fysieke gevolgen van veranderend weer, transitie risico's zijn de risico's van de overgang naar een klimaat-neutrale economie. Zowel de beleggingen als de verplichtingen zijn gevoelig voor de financiële effecten van klimaatrisico. VvAA Schade beoordeelt in haar ORSA hoe hoog deze risico's zijn en wat de verwachte impact is op onze organisatie. Hierin lag de focus met name op de impact op korte termijn. Het aandachtsgebied is nu zodanig aan het ontwikkelen dat ook middellange en lange termijn impact de aandacht gaan krijgen in de ORSA.

### Gebruik derivaten

VvAA Schade heeft in 2023, net als in 2022, geen gebruik gemaakt van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen.

### SCR operationeel risico

In Solvency II wordt de solvabiliteitskapitaalvereiste operationeel risico voor VvAA Schade bepaald met behulp van volumematen die de omvang van de verzekeringsportefeuille en –activiteiten weerspiegelen. Dit zijn het premievolume en het niveau van de technische voorzieningen exclusief risicomarge.

Onderstaand is een overzicht gegeven van het Solvency II benodigd kapitaal voor het operationeel risico voor deze maatstaven. De hoogste kapitaalvereiste is de basis voor het operationeel risico. De kapitaalvereiste met betrekking tot de voorzieningen is dominant in de vaststelling van het vereist kapitaal voor het operationeel risico.

Het beleid van VvAA Schade laat niet toe om met derivaten financiële risico's toe te voegen.

### Relaties met groepsondernemingen

VvAA Schade heeft relaties met groepsondernemingen. Om risico's te beperken worden de rekening courant standen frequent afgewikkeld.

### Correctie in verband met belasting (LACDT)

In 2023 is een nieuwe methode van bepaling van de DTL en LAC-DT toegepast, in lijn met de verwachtingen van DNB, zoals in december 2023 gedeeld middels een generieke brief aan alle verzekeraars, en passend bij de verstrekte handreiking van het Verbond van Verzekeraars. In deze methode, wordt in tegenstelling tot voorheen, de netto belastinglatentie gebruikt (het saldo van latente belastingverplichtingen en latente belastingvorderingen uitgezet in de tijd). Hierbij wordt geen gebruik gemaakt van het toevoegen van toekomstige winst uit nieuw jaarlagen of overrendement op beleggingen. De LAC DT wordt bepaald door het verschil in de netto belastinglatentie vóór en na schok. De maximale impact van de belasting die kan worden gerealiseerd is gelijk aan de belastingdruk (25,8%). De impact van de opgenomen LAC DT is 18,1% (2022: 21%).

## C.7 Overige informatie

In het bovenstaande hebben we alle belangrijke aspecten van ons risicoprofiel toegelicht.

## D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

### Waardering activa Solvency II

In deze paragraaf worden de balansposities van VvAA Schade weergegeven. Deze zijn opgesteld op basis van de balans in de commerciële jaarrekening van VvAA Schade, die is opgesteld op basis van de grondslagen uit BW2 Titel 9 en de van toepassing zijnde Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Vanuit deze basis wordt met herwaarderingen en reclassificaties gewerkt naar de marktwaarde op de Solvency II balans.

Het stappenplan dat wordt gevolgd is:

- Stap 1: Het startpunt betreft de jaarrekening (op Dutch GAAP grondslagen)
- Stap 2: Reclassificaties op basis van Solvency II regels.
- Stap 3: Herwaarderingen naar marktwaarde op basis van Solvency II regels.
- Stap 4: Het eindpunt de waardering van de balans op Solvency II grondslagen.

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0040 Deferred tax assets	0	0	0	0
R0140 Government Bonds	134.917	397	-2.076	133.239
R0150 Corporate Bonds	6.628	132	44	6.804
R0180 Collective Investments Undertakings	152.771	0	0	152.771
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
R0290 Non-life excluding health	34.458	0	-3.968	30.491
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	36.773	0	1.466	38.239
R0380 Receivables (trade, not insurance)	9.306	2.692	0	11.998
R0410 Cash and cash equivalents	25.762	0	0	25.762
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	6.759	-530	0	6.229
<b>Total Assets</b>	<b>407.374</b>	<b>2.692</b>	<b>-4.534</b>	<b>405.532</b>
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	238.489	0	-238.489	0
R0540 Best Estimate	0	0	161.509	161.509
R0550 Risk margin	0	0	9.709	9.709
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	0	0
R0580 Best Estimate	0	0	2.353	2.353
R0590 Risk margin	0	0	569	569
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	0	0
R0630 Best Estimate	0	0	34.886	34.886
R0640 Risk margin	0	0	668	668
R0750 Provisions other than technical provisions	60	0	0	60
R0780 Deferred tax liabilities	3.572	0	6.259	9.831
R0820 Insurance & intermediaries payables	388	0	0	388
R0840 Payables (trade, not insurance)	30	0	0	30
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	3.673	2.692	0	6.365
<b>R0900 Total liabilities</b>	<b>246.212</b>	<b>2.692</b>	<b>-22.535</b>	<b>226.369</b>
<b>R1000 Excess of assets over liabilities</b>	<b>161.162</b>	<b>0</b>	<b>18.002</b>	<b>179.164</b>

Onder Solvency II regelgeving wordt een andere presentatie vereist dan in de jaarrekening wordt gehanteerd. De correcties zijn opgenomen in de kolom Reclassificatie. Daarnaast worden aanpassingen gemaakt voor onderdelen welke onder Solvency II regelgeving een andere waardering kennen dan in de jaarrekening wordt toegepast. De correcties hieruit zijn opgenomen in de kolom Herwaardering.

### D.1 Activa

In onderstaande tabel is voor de activa aangegeven hoe deze worden gewaardeerd in de jaarrekening en op basis van Solvency II grondslagen. In de komende sectie wordt een overzicht gegeven van de herwaarderingen en reclassificaties die hieruit volgen.

	Jaarrekening (Dutch GAAP)	Solvency II
Staats- en bedrijfsobligaties	Geamortiseerde kostprijs	Marktwaarde afgeleid uit financiële markten
Aandelenfondsen	Marktwaarde afgeleid uit financiële markten	Marktwaarde afgeleid uit financiële markten
Vastgoedfondsen	Marktwaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder	Marktwaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder
Hypotheekfondsen	Marktwaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder	Marktwaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder
Vorderingen	Nominale waarde	Contante waarde kasstromen met risicovrije curve
Overige activa	Nominale waarde rekening houdend met oninbaarheid	Nominale waarde rekening houdend met oninbaarheid als proxy voor de marktwaarde
Liquide middelen	Nominale waarde	Nominale waarde als proxy voor de marktwaarde

### Beleggingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
Government Bonds	134.917	397	-2.076	133.239
Corporate Bonds	6.628	132	44	6.804
Collective Investments Undertakings	152.771	0	0	152.771
Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
	<b>294.316</b>	<b>530</b>	<b>-2.032</b>	<b>292.814</b>

### Obligaties

De obligaties betreffen zowel staats- als bedrijfsobligaties. Hierbij zijn de staatsobligaties gevoelig voor renterisico en de bedrijfsobligaties voor rente-, spread-, en concentratierisico. Al deze obligaties worden verhandeld op een of meer beurzen of handelsplatforms.

Waardering is in overeenstemming met slotkoersen van de betreffende marktplaatsen. De reclassificatie betreft de opgebouwde interest die in de jaarrekening onder overige activa wordt verantwoord. Verder wordt er een herwaardering gedaan van geamortiseerde kostprijs naar een marktwaarde afgeleid uit de financiële markten.

## Beleggingsfondsen

De beleggingsfondsen betreffen beleggingen in aandelenfondsen, hedgefondsen (een fund of hedgefunds), hypotheekfondsen, een vastgoedfonds (huurwoningen) en een geldmarktfonds.

	2023	2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Aandelenfondsen	36.368	18.347
Hedgefondsen	0	27.507
Hypotheekfondsen	61.443	46.984
Vastgoedfonds	39.951	39.257
Geldmarktfonds	150.095	0
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>	<b>152.771</b>	<b>132.096</b>

Bij de waardering van de beleggingsfondsen in aandelen, hedgefondsen en geldmarktinstrumenten wordt door de fondsbeheerders gekeken naar de onderliggende stukken in het beleggingsfonds. Deze beleggingsfondsen worden zowel in de jaarrekening als in de Solvency II-balans opgenomen tegen marktwaarde, in beginsel gebaseerd op beurskoersen op het einde van het boekjaar. Bij hedgefondsen is die waarde niet op tijd beschikbaar en wordt de laatst beschikbare koers geïndexeerd naar het einde van het boekjaar met de ontwikkeling van een relevante hedgefondsenindex.

Het vastgoedfonds wordt gewaardeerd op basis van marktwaardering die is afgeleid van taxatie van het vastgoed van de objecten in het vastgoedfonds.

De waardering van de hypotheekfondsen vindt plaats op inschattingen van de fondsbeheerders. Deze inschattingen worden gebaseerd op een marktwaardering van de kasstromen van de onderliggende hypotheek waarbij onder meer gebruik wordt gemaakt van de hypotheekrentecurve van de betreffende fonds-aanbieder.

## Vorderingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
Non-life excluding health	34.458	0	-3.968	30.491
Health similar to non-life	0	0	0	0
Deposits to cedants	36.773	0	1.466	38.239
Receivables (trade, not insurance)	9.306	2.692	0	11.998
<b>Totaal</b>	<b>80.537</b>	<b>2.692</b>	<b>-2.501</b>	<b>80.728</b>

Depots naar cedenten betreft de vordering op inkomende herverzekeringen. De waardering van de depots is gelijk aan de boekwaarde plus de waarde de toekomstige rentevergoedingen. De vordering uit herverzekering wordt in de jaarrekening gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening.

Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans gepresenteerd en vervolgens gehervardeerd naar best estimate-grondslagen. Alle andere vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

## Overige activa

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
Cash and cash equivalents	25.762	0	0	25.762
Any other assets, not elsewhere shown	6.759	-530	0	6.229
<b>Totaal</b>	<b>32.521</b>	<b>-530</b>	<b>0</b>	<b>31.991</b>

## Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde en betreffen bankrekeningen bij Nederlandse banken.

obligaties die onder Solvency II wordt gepresenteerd onder de marktwaarde van de beleggingen.

## Overige activa

De vorderingen en overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II-balans. De reclassificatie hangt met name samen met opgebouwde interest van

## D.2 Technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de belangrijkste grondslagen, methoden en aannamen beschreven, die voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA Schade heeft in 2023 geen (materiële) wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen. Onderstaand zullen wij de belangrijkste verschillen tussen de marktwaarde en de boekwaarde nader toelichten.

## Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
Technical provisions – non-life (excluding health)	238.489	0	-67.271	171.218
Best Estimate	0	0	161.509	161.509
Risk margin	0	0	9.709	9.709
Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	2.922	2.922
Best Estimate	0	0	2.353	2.353
Risk margin	0	0	569	569
Technical provisions - health (similar to life)	0	0	35.554	35.554
Best Estimate	0	0	34.886	34.886
Risk margin	0	0	668	668
Provisions other than technical provisions	60	0	0	60
<b>Totaal</b>	<b>238.549</b>	<b>0</b>	<b>-28.795</b>	<b>209.754</b>

In de Solvency II waardering zijn andere grondslagen toegepast dan in de jaarrekening. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn nader uitgewerkt in onder meer:

- EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen

- Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen

Belangrijke verschillen met de waardering van de voorzieningen in de jaarrekening zijn onder meer:

- Toepassing van discontering conform Solvency II standaarden;
- Toepassing van verschillende grondslagen. Waar voor de jaarrekening gebruik wordt gemaakt van in het voorzieningenbeleid beschreven rekenregels, wordt onder Solvency II een beste schatting gemaakt onder andere op basis van actuariële driehoeksanalyses;
- Berekening van een risicomarge die wordt toegevoegd aan de verzekeringsverplichtingen.

Voor het disconteren van verplichtingen onder Solvency II maakt VvAA Schade gebruik van de door EIOPA voorgeschreven rentetermijnstructuur. Bij het vaststellen van de boekwaarde verplichtingen wordt er niet gediscoteerd, behalve bij de Technical provisions - health (similar to life).

Onderstaande tabel toont een meer gedetailleerd overzicht van de best estimate voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2023 onder Solvency II.

	Bruto best estimate			Best estimate herverzekering		
	Totaal	Premies	Claims	Totaal	Premies	Claims
<i>(x € 1.000)</i>						
<b>Direct</b>						
Inkomensbescherming	2.542	-127	2.669	0	0	0
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	24.923	4.965	19.958	2.058	-66	2.124
Motorrijtuigen casco	6.310	4.876	1.433	0	0	0
Brand en andere schade aan zaken	8.383	3.968	4.415	-98	-98	0
Algemene aansprakelijkheid	89.393	7.572	81.821	16.125	-488	16.613
Rechtsbijstand	14.618	5.345	9.274	-1	-1	0
Hulpverlening	1.918	1.421	497	0	0	0
<b>Proportionele herverzekering</b>						
Medische kosten	-189	-510	321	0	0	0
<b>Niet-proportionele herverzekering</b>						
Ongevallen	15.963	0	15.963	12.407	0	12.407
<b>Zorg gelijk aan Leven</b>						
Inkomende herverzekering	34.886		34.886			
<b>Totaal</b>	<b>198.748</b>	<b>27.511</b>	<b>171.238</b>	<b>30.491</b>	<b>-653</b>	<b>31.144</b>

### Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve exclusief volatiliteitsaanpassing zoals deze door EIOPA wordt gepubliceerd en zoals bepaald is in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35). Het overgrote deel van de verzekeringsverplichtingen van VvAA Schade heeft een resterende looptijd korter dan 20 jaar. Onzekerheden omtrent de Ultimate Forward Rate (UFR), als onderdeel van de risicovrije rentecurve, zijn daarom nauwelijks relevant voor VvAA Schade omdat deze uitsluitend effect hebben op verwachte kasstromen die meer dan 20 jaar in de toekomst liggen.

### Methoden

De technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een beste schatting en een risicomarge. Bij het bepalen van de technische voorziening verzekeringsverplichtingen houdt VvAA Schade geen rekening met de overgangsmatregelen. Eveneens maakt VvAA Schade geen gebruik van vereenvoudigde methoden voor de berekening van technische voorzieningen.

### Beste schatting

De best estimate kasstromen onder Solvency II worden op dezelfde manier berekend als in de toereikendheidstoets onder Dutch GAAP (BW en RJ). Voor de berekeningsmethode van de beste schatting wordt er onderscheid gemaakt tussen de kwantitatief getoetste

voorzieningen en de kwalitatief getoetste voorzieningen. Voor de kwantitatief getoetste voorzieningen is de beste schatting gebaseerd op actuariële modellen. Voor de kwalitatieve getoetste voorzieningen is de beste schatting gelijk gesteld aan de boekwaardevoorziening.

De beste schatting van de kwantitatief getoetste voorzieningen bestaat uit de volgende componenten:

### Schadevoorziening

- De kwantitatief getoetste voorzieningen
  - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders, eventueel gecorrigeerd voor herverzekering
  - contante waarde toekomstige vermogensbeheerkosten
  - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
  - contante waarde toekomstig regres
- Kwalitatief getoetste voorzieningen
  - best estimate voorziening is gelijk gesteld aan de boekwaardevoorziening

### Premievoorziening

- Vooruitbetaalde premies
  - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders
  - contante waarde toekomstige vermogensbeheerkosten
  - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
  - contante waarde herverzekeringlasten en -baten
- Toekomstig verwachte premies
  - contante waarde toekomstige premies van polishouders;
  - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders
  - contante waarde toekomstige vermogensbeheerkosten
  - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
  - contante waarde herverzekeringlasten en -baten

### Toelichting actuariële modellen en assumpties:

Voor het modelleren van het grootste deel van de schade-reserves worden ontwikkelfactoren geschat in een chain ladder model. Voor de meeste branches wordt deze chain ladder methodiek toegepast zowel op de betalingen als op de schadelast (betalingen plus dossiervoorzieningen). De uitkomsten van de verschillende modellen worden gewogen om de best estimate voorziening te bepalen.

Voor Algemene aansprakelijkheid wordt voor de recente jaren een simulatiemodel gebruikt waarbij de inflatie-parameter de belangrijkste assumptie is. Voor Rechtsbijstand worden assumpties gebruikt ten aanzien van gemiddelde schadebedragen per soort claim, en het aantal te verwachten claims die uitbesteed zullen worden

of waarvoor externe capaciteit ingehuurd zal worden. Bij de voorziening voor schadebehandelingskosten wordt, gedifferentieerd naar de branches, gebruik gemaakt van de verwachte afhandelingskosten en de verwachte resterende duur van openstaande claims. Bij het vaststellen van de premievoorzieningen wordt gebruik gemaakt van de best estimate kosten en de best estimate schadelast.

### Risicomarge

De risicomarge wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringverplichtingen (Solvency II Richtlijn artikel 77lid 3).

De risicomarge wordt bepaald met behulp van de Cost of Capital ('CoC') methode, met een CoC percentage van 6%, overeenkomst de Gedelegeerde Verordening. De risicomarge wordt berekend door de vereiste kapitalen voor verzekeringstechnisch en operationeel risico te projecteren naar de toekomst, te vermenigvuldigen met de CoC van 6% en te disconteren.

Om de vereiste kapitalen te projecteren, wordt voor sommige sub-risicomponenten gebruik gemaakt van risicodrivens. Vervolgens wordt uit de geprojecteerde kapitalen op ieder tijdstip in de toekomst het geaggregeerde vereiste kapitaal berekend. Deze aggregatie wordt ieder projectiejaar berekend met gebruikmaking van de voorgeschreven correlatiematrix.

### Contractgrenzen

Conform artikel 17 en 18 van de gedelegeerde verordening worden alleen kasstromen die binnen de contractgrenzen vallen opgenomen in de voorzieningen. Het contract start op de datum waarop de onderneming partij wordt bij de overeenkomst die aanleiding geeft tot de verplichting, dan wel op de datum waarop de verzekerings- of herverzekeringdekking een aanvang neemt, al naargelang welke datum eerder valt. De einddatum is gelijk aan het moment waarop de verplichting nietig is verklaard, is nagekomen, is geannuleerd of is vervallen.

### Schade en zorg vergelijkbaar met schade

De verzekeringscontracten schade hebben voornamelijk een duur van één jaar. Uitzondering hierop zijn enkele contracten van medische aansprakelijkheid en verzuimverzekeringen. De best estimate voorzieningen voor niet-verdiende premies en de expected profits future premiums (EPIFP) zijn vastgesteld op basis van de verwachte schaderatio, kostenratio en de resterende contractduur. Daarnaast is rekening gehouden met de termijn voor opzegging van de verzekering door VvAA Schade.

### Zorg vergelijkbaar met leven

Dit betreft de inkomende herverzekering op een portefeuille individuele arbeidsongeschiktheid. Bij het berekenen van de best estimate voorziening wordt rekening gehouden met kasstromen tot aan het einde van het herverzekeringscontact met de betreffende cederende verzekeraar.

### Mate van onzekerheid

VvAA Schade heeft bij de waardering van de technische voorziening te maken met onzekerheid ten aanzien van het gebruikte model. Binnen het gebruikte model, is het bepalen van parameters aan onzekerheid onderhevig. Daarnaast bestaat het risico dat ondanks nauwkeurige modellering en inschatting van parameters, individuele dossiers een onvoorziene materiële ontwikkeling doormaken. De inschattingen zijn, onder andere vanwege de volatiliteit van grote schades, gevoelig voor de gekozen parameters en uitgangspunten van de schadeverdeling.

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door een beoordeling van de technische voorzieningen door de Actuariële functie. Hiertoe heeft de actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2023.

Zo heeft de actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Beoordelen van de controles die het actuariaat heeft uitgevoerd om te bepalen of de parameters gebruikt in de berekeningen overeenkomen met de aannames zoals vastgesteld in het kader van de toereikendheidstoets.
- Beoordelen op basis van controles van het actuariaat en op basis van het Solvency II methodologiedocument of de gehanteerde methoden onderliggend aan de technische voorziening volgens de door Solvency II voorgeschreven methoden zoals beschreven in de Richtlijnen en de Gedelegeerde Verordeningen zijn toegepast.
- Beoordelen of de berekening van de risicomarge in lijn is met de Solvency II regelgeving.
- Beoordelen van de ontwikkeling en juistheid van de best estimate voorziening op basis van de movement analyse, de gevoeligheidsanalyses en de vergelijking van het model met de werkelijkheid ("backtest").

Over deze werkzaamheden wordt gerapporteerd in het Actuariële Functiehouders Rapport (AFR). Op basis van de uitgevoerde controles heeft de actuariële functie geconcludeerd dat de opgenomen voorziening een adequate schatting is. De ontwikkeling van de voorzieningen wordt frequent geëvalueerd en waar nodig bijgesteld indien marktomstandigheden of wijzigingen in de portefeuille van VvAA Schade daartoe aanleiding geven.

beleggingen van uit dat deze in het kader van beleggingsbeleid verkocht kunnen worden voordat de beleggingen aflopen.

De latentie is gebaseerd op het percentage van 25,8% (2022: 25,8%). De verplichtingen zijn eveneens tegen 25,8% belasting genomen. Dat betekent dat alle waarderingsverschillen tussen SII en jaarrekening uitgaan van 25,8% vennootschapsbelasting.

### Overige schulden

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktw waarde
<i>(x € 1.000)</i>				
Insurance & intermediaries payables	388	0	0	388
Payables (trade, not insurance)	30	0	0	30
Any other liabilities, not elsewhere shown	3.673	2.692	0	6.365
<b>Totaal</b>	<b>4.091</b>	<b>2.692</b>	<b>0</b>	<b>6.783</b>

### Waarderingsverschillen

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde. De overige schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Omdat de schulden allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering ook als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans. Een reclassificatie vindt plaats tussen overige verplichtingen en overige activa.

### D.4 Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

### D.5 Overige informatie

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties kunnen hebben.

## D.3 Overige schulden

### Belastinglatentie

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktw waarde
<i>(x € 1.000)</i>				
Deferred tax liabilities	3.572	0	6.259	9.831

De voorziening voor belastingen betreft per saldo latent verschuldigde winstbelasting als gevolg van een tijdelijk verschil tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van materiële vaste activa, alsmede de fiscale egaliseringsreserve conform "Besluit winstbepaling en reserves verzekeraar 2001", berekend tegen het verwachte tarief op basis van de kasstromen.

Verschillen in de waardering van de technische voorzieningen, beleggingen en andere activa zorgen voor een toename van de voorziening voor latente belastingverplichtingen zoals opgenomen op de Solvency II balans. Door de afgelopen jaren gestegen rente zijn met name vastrentende beleggingen negatief.

Per saldo leidt dit tot een stijging van de latent verschuldigde winstbelasting ten opzichte van de jaarrekening.

### Waardering volgens Jaarrekening

In de jaarrekening worden alle verschillen tussen de fiscale balans en de commerciële balans tegen het geldend belastingtarief verantwoord.

### Waardering volgens Solvency II

Verschillen tussen de jaarrekening en de Solvency II balans komen tegen tariefgrondslag van de vennootschapsbelasting ten gunste of ten laste van de belastinglatentie. Voor de belastinglatentie gaan wij er voor de



## E. Kapitaalbeheer

### E.1 Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

	31-12-2023	31-12-2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Aandelenkapitaal	91	91
Reconciliatiereserve	167.241	157.457
<b>Eigen Vermogen Solvency II</b>	<b>167.332</b>	<b>157.548</b>

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal. Het volledige vermogen bestaat daarom uit Tier 1 kapitaal. De hoogste kwalificatie van het eigen vermogen. 'In het kapitaalbeleid van VvAA Schade is opgenomen dat het

kapitaal van VvAA Schade verschillende doelstellingen kent. Deels dient het ter dekking van de wettelijke solvabiliteitsvereisten en de norm- en streefsolvabiliteit. Daarnaast is een deel van het kapitaal benodigd voor strategische groei. Het meerdere kapitaal kan, na besluit door de directie Schade, eventueel worden gebruikt voor een dividend aan VvAA Groep.

	31-12-2023	31-12-2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Bezittingen boven schulden in de balans	179.164	169.783
Voorzienbaar dividend	11.832	12.235
<b>Eigen Vermogen Solvency II</b>	<b>167.332</b>	<b>157.548</b>

In de balans van VvAA Schade zijn de bezittingen hoger dan de schulden. Conform beleid keert VvAA Schade een dividend van 11,8 mln uit aan VvAA Groep. Dit is nog niet in de balans verwerkt, maar op basis van beleid voorzienbaar. Na aftrek van het dividend resteert het eigen vermogen dat beschikbaar staat ter dekking van de kapitaalvereisten en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

Het vereiste eigen vermogen op basis van Solvency II (Wft) bedraagt eind 2023 € 55,7 mln. Het beschikbare eigen vermogen bedraagt € 167,3 mln. De door VvAA Schade minimaal gewenste solvabiliteit onder Solvency II is 160%. Dit zou worden bereikt bij of:

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste naar € 104,6 mln (+ € 48,8 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 89,2 mln (- € 78,1 mln).

### E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De solvabiliteit van VvAA Schade is in 2023 toegenomen tot 300%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

	31-12-2023	31-12-2022	Ontwikkeling
<i>(x € 1.000)</i>			
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	167.332	157.548	9.784
Solvabiliteitskapitaalvereiste	55.777	53.082	2.695
Solvabiliteitsratio	300%	297%	3%

De Solvency II ratio is toegenomen dankzij een stijging van het beschikbaar eigen vermogen die sterker was dan de stijging van het kapitaalvereiste. De stijging is beperkt tot een SCR-ratio van 300% omdat VvAA Schade het voornemen heeft om een dividenduitkering te doen aan VvAA Groep. Dit voorgenomen dividend bedraagt € 11,8 mln en is verwerkt in de Solvency II cijfers per 31 december 2023. De stijging van het kapitaalvereiste heeft te maken met diverse factoren. De ontwikkelingen worden onderstaand in meer detail toegelicht.

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdlijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste (norm-)solvabiliteit. Deze is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). In het kapitaalbeleid wordt ook ingegaan op de mogelijkheden van de verzekeraar om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt.

## De ontwikkeling van de SCR en de MCR Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

	31-12-2023	31-12-2022	Delta
<i>(x € 1.000)</i>			
Tegenpartij	4.582	7.099	-2.517
Type 1	2.453	5.661	-3.208
Type 2	2.444	1.784	660
Zorg	6.406	6.497	-91
Vergelijkbaar met leven	3.776	3.481	294
Vergelijkbaar met niet-leven	3.253	3.648	-395
Catastrofe	888	913	-25
Marktrisico	27.287	28.103	-815
Concentratie	0	0	0
Rente	3.590	101	3.489
Valuta	8.199	4.068	4.131
Aandelen	14.715	18.374	-3.659
Vastgoed	9.988	9.814	173
Spread	324	285	40
Non-Life	46.435	43.570	2.866
Premie en reserve	42.807	40.222	2.585
Verval	3.052	4.037	-985
Catastrofe	10.012	9.059	953
<b>BSCR</b>	<b>63.038</b>	<b>62.581</b>	<b>457</b>
Operationeel	5.072	4.930	141
LAC DT	-12.332	-14.429	2.096
<b>SCR</b>	<b>55.777</b>	<b>53.082</b>	<b>2.695</b>

De solvabiliteitseis is in 2023 met 5% gestegen van € 53,1 mln naar € 55,8 mln. De solvabiliteitseis is risico gebaseerd en weerspiegelt de financiële risico's waaraan VvAA Schade is blootgesteld. Deze risico's zijn gekwantificeerd op basis van de standaardformule. In de ORSA heeft VvAA Schade de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden.

De verzekeringstechnische risico's – de belangrijkste component van de kapitaalvereiste voor VvAA Schade – zijn gestegen. Voor het schaderisico geldt:

- Premie- en reserverisico: voor het premie- en reserverisico zijn de premievolumes en de omvang van de schadevoorziening bepalend. Er is sprake van een trendmatige stijging van het premie- en reserverisico. Deze wordt gedreven door stijging van de premievolumes en van de schadevoorzieningen.

- Vervalrisico: het vervalrisico betreft het risico dat onze klanten hun polissen massaal beëindigen.
- Catastroferisico: het catastroferisico is ook beperkt gestegen doordat het eigen behoud bij de herverzekering van letselrisico's is verhoogd.

Het zorgrisico is in 2023 ongeveer gelijk gebleven. De daling van het Zorg gelijk aan Schade risico wordt gemitigeerd door een stijging van het risico Zorg gelijk aan Leven. Deze daling en stijging worden hieronder achtereenvolgens toegelicht:

- Het risico Zorg gelijk aan Schade neemt af, voornamelijk door een daling van de premiesvolumes die contractuele vastliggen voor de verzuimverzekeringen.
- De risico's Zorg gelijk aan Leven zijn iets toegenomen door de rentedaling. De risico's op langdurige arbeidsongeschiktheid wegen zwaarder bij een lage rentestand.

De marktrisico's zijn met 3% gedaald. De daling is op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: in 2023 zijn de hedgefonds volledig verkocht en voor een deel herbelegd in een aandelenfonds. Dat is de belangrijkste reden waardoor het aandelenrisico is afgenomen.
- Valutarisico: het valutarisico is in 2023 toegenomen met name doordat hedgefonds – zonder valutarisico – voor een deel zijn herbelegd in een wereldwijd beleggend aandelenfonds.
- Renterisico: het renterisico is in 2023 gestegen doordat meer in obligaties en hypotheekfondsen is belegd. De daarvoor benodigde middelen waren afkomstig uit de verkoop van de hedgefonds en uit liquide middelen.
- Diversificatie: daarnaast was er sprake van risicoreductie door de toegenomen spreiding over de verschillende soorten marktrisico. Diversificatie zorgt

ervoor dat het totale marktrisico minder is dan de optelsom van de verschillende soorten marktrisico.

### Minimum Kapitaalvereiste (MCR)

De minimum kapitaalvereiste wordt berekend door per homogene risicogroep een voorgeschreven factor te nemen van de technische voorzieningen en de premies. Vervolgens wordt vastgesteld of deze binnen de maximale en minimale grenzen van de SCR liggen en of deze groter is dan het absolute minimum. Voor VvAA Schade geldt dat evenals vorig jaar deze lineaire MCR leidend is. De MCR is gestegen, in lijn met de stijging van de premievolumes en de voorzieningen. Wij merken op dat het eigen vermogen ruim toereikend is om aan de MCR-vereiste te voldoen. De stijging van de MCR heeft daarmee ook trend gehouden met de stijging van het Solvency II vermogen na de voorgenomen dividenduitkering.

	31-12-2023	31-12-2022
<i>(x € 1.000)</i>		
Berekende MCR	26.542	24.927
Maximale MCR	25.100	23.887
Minimale MCR	13.944	13.271
Absolute bodem van de MCR	2.700	4.000
Minimum Capital Requirement	25.100	23.887
<b>MCR Ratio</b>	<b>667%</b>	<b>660%</b>

### E.3 Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Niet van toepassing

### E.4 Verschillen tussen standaardformule en intern model

VvAA Schade hanteert de standaardformule in al haar kapitaalberekeningen. Er is dus geen sprake van toepassing van een intern model. Verschillen zijn daarmee niet van toepassing.

### E.5 Niet-naleving van het MCR en van het SCR

Er is geen sprake van niet naleving van de MCR en de SCR.

### E.6 Overige informatie

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot Solvency II SCR, MCR en eigen vermogen waarvan de impact mogelijk materiële consequenties kunnen hebben.

## Afkortingenlijst

CoC	Cost of Capital
DNB	De Nederlandsche Bank
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority
MCR	Minimum Capital Requirement
ORSA	Own Risk & Solvency Assessment
RBB	Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2014
RSR	Regular Supervisory Report
RVC	Raad van Commissarissen
SCR	Solvency Capital Requirement: Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)
SFCR	Solvency & Financial Condition Report
UFR	Ultimate Forward Rate

## Bijlagen - openbaar te maken staten

Uitvoeringsverordening 2023/895 bevat technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates van de SFCR. In artikel 4 van deze uitvoeringsverordening ligt vast dat er een aantal staten openbaar dienen te worden gemaakt in de SFCR. De staten die in Artikel 4 worden benoemd zijn:

Staatnummer	Omschrijving	Van toepassing voor VvAA Schade
S.02.01.02	Balans op Solvency II Grondslagen	Ja
S.04.05.21	Premies, schades en kosten per land	
S.05.01.02	Premies, schades en kosten per branche	Ja
S.12.01.02	Technische voorzieningen levenbedrijf	Ja, vanwege Zorg vergelijkbaar met Leven
S.17.01.02	Technische voorzieningen schadebedrijf	Ja
S.19.01.21	Schadedriehoeken	Ja
S.22.01.21	Langetermijngarantie- en overgangsmaatregelen	Nee, geen lange termijngarantie en/of overgangsmaatregelen
S.23.01.01	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.05.21	Solvabiliteitskapitaal	Ja
S.28.01.01	Minimum Kapitaalsvereiste	Ja

## S.02.01.02

Balance sheet	Solvency II value	
(x € 1.000)		
<b>Assets</b>		<b>C0010</b>
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0,00
Deferred tax assets	R0040	0,00
Pension benefit surplus	R0050	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0,00
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	R0070	292.813,92
Property (other than for own use)	R0080	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00
Equities	R0100	0,00
Equities - listed	R0110	0,00
Equities - unlisted	R0120	0,00
Bonds	R0130	140.042,53
Government Bonds	R0140	133.238,60
Corporate Bonds	R0150	6.803,94
Structured notes	R0160	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	152.771,39
Derivatives	R0190	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00
Other investments	R0210	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00
<b>Loans and mortgages</b>	R0230	0,00
Loans on policies	R0240	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00
Other loans and mortgages	R0260	0,00
<b>Reinsurance recoverables from:</b>	R0270	30.490,59
Non-life and health similar to non-life	R0280	30.490,59
Non-life excluding health	R0290	30.490,63
Health similar to non-life	R0300	-0,04
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0,00
Health similar to life	R0320	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0,00
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00
Deposits to cedants	R0350	38.239,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0,00
Reinsurance receivables	R0370	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	11.997,76

Balance sheet	Solvency II value	
Own shares (held directly)	R0390	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	25.761,83
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6.229,38
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>405.532,48</b>
<b>Liabilities</b>	<b>C0010</b>	
<b>Technical provisions - non-life</b>	R0510	174.140,27
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	171.218,26
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0530	0,00
<i>Best Estimate</i>	R0540	161.509,47
<i>Risk margin</i>	R0550	161.509,47
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	2.922,01
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0570	0,00
<i>Best Estimate</i>	R0580	2.353,13
<i>Risk margin</i>	R0590	568,88
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	R0600	35.553,93
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	35.553,93
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0620	0,00
<i>Best Estimate</i>	R0630	34.885,65
<i>Risk margin</i>	R0640	668,28
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0,00
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0660	0,00
<i>Best Estimate</i>	R0670	0,00
<i>Risk margin</i>	R0680	0,00
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0,00
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0700	0,00
<i>Best Estimate</i>	R0710	0,00
<i>Risk margin</i>	R0720	0,00
Other technical provisions	R0730	0,00
Contingent liabilities	R0740	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	60,08
Pension benefit obligations	R0760	0,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	9.831,40
Derivatives	R0790	0,00
Debts owed to credit institutions	R0800	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	387,78
Reinsurance payables	R0830	0,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	30,23
Subordinated liabilities	R0850	0,00

Balance sheet	Solvency II value	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	6.364,93
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>226.368,62</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>179.163,86</b>

## S.04.05.21

Non-life and Life insurance and reinsurance obligations		Home country
<i>(x € 1.000)</i>		
<b>Non-Life</b>		<b>C0010</b>
Premiums written (gross)		
Gross Written Premium (direct)	R0020	118583,52
Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021	5754,00
Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022	0,00
Premiums earned (gross)		
Gross Earned Premium (direct)	R0030	116961,99
Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031	5754,00
Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032	0,00
Claims incurred (gross)		
Claims incurred (direct)	R0040	61249,91
Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041	4041,38
Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042	-980,28
Expenses incurred (gross)		
Gross Expenses Incurred (direct)	R0050	41780,16
Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051	1137,70
Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052	21,37
<b>Life</b>		<b>C0030</b>
Gross Written Premium	R1020	4120,82
Gross Earned Premium	R1030	4120,82
Claims incurred	R1040	1406,01
Gross Expenses Incurred	R1050	119,01

Top 5 countries: non-life		Aruba	Belgium	Curaçao	Germany	Sint Maarten*
<i>(x € 1.000)</i>						
<b>Non-Life</b>						
Premiums written (gross)						
Gross Written Premium (direct)	R0020	149,59	37,63	74,92	16,23	17,37
Gross Written Premium (proportional reinsurance)	R0021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross Written Premium (non-proportional reinsurance)	R0022	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Premiums earned (gross)						
Gross Earned Premium (direct)	R0030	148,73	36,39	74,94	23,20	17,26
Gross Earned Premium (proportional reinsurance)	R0031	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross Earned Premium (non-proportional reinsurance)	R0032	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Claims incurred (gross)						
Claims incurred (direct)	R0040	0,00	14,76	86,00	6,77	-9,40
Claims incurred (proportional reinsurance)	R0041	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Claims incurred (non-proportional reinsurance)	R0042	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Expenses incurred (gross)						
Gross Expenses Incurred (direct)	R0050	51,06	14,84	25,57	6,46	5,93
Gross Expenses Incurred (proportional reinsurance)	R0051	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gross Expenses Incurred (non-proportional reinsurance)	R0052	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

\*Dutch part

**S.05.01.02**

Premiums, claims and expenses by line of business	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business for: accepted non- proportional reinsurance	Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Credit and suretyship insurance	Casualty	
	C0010	C0020	C0040	C0050		C0070	C0080	C0100	C0110	C0090	C0140	
<i>(x € 1.000)</i>												
<b>Premiums written</b>												
Gross - direct business	R0110	0,00	5.901,20	14.467,00	15.195,03	18.768,38	37.011,35	21.634,15	5.606,41	0,00		118.583,52
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	5.754,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		5.754,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130										0,00	0,00
Reinsurers' share	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net	R0200	5.754,00	5.901,20	14.467,00	15.195,03	18.768,38	37.011,35	21.634,15	5.606,41	0,00	0,00	124.337,52
<b>Premiums earned</b>												
Gross - direct business	R0210	0,00	5.934,07	13.736,64	15.773,21	18.269,20	36.058,43	21.632,00	5.558,44	0,00		116.961,99
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	5.754,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		5.754,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230										0,00	0,00
Reinsurers' share	R0240	0,00	0,25	1.174,26	115,47	962,08	3.697,30	3,77	1,15	0,00	0,00	5.954,28
Net	R0300	5.754,00	5.933,82	12.562,38	15.657,74	17.307,12	32.361,13	21.628,23	5.557,29	0,00	0,00	116.761,70
<b>Claims incurred</b>												
Gross - direct business	R0310	0,00	4.843,97	12.298,29	9.966,27	9.371,85	18.865,20	3.181,96	2.722,37	0,00		61.249,91
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	4.041,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		4.041,38
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330										-980,28	-980,28
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00	5,38	0,00	0,00	2.461,09	0,00	0,00	0,00	-555,59	1.910,89
Net	R0400	4.041,38	4.843,97	12.292,91	9.966,27	9.371,85	16.404,11	3.181,96	2.722,37	0,00	-424,69	62.400,12
<b>Expenses incurred</b>												
	R0550	1.137,70	1.597,39	4.836,16	2.937,32	4.598,92	12.631,98	13.162,53	2.015,86	0,00	21,37	42.939,23
<b>Balance - other technical expenses/income</b>												
	R1210											0,00
<b>Total technical expenses</b>												
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>											<b>42.939,23</b>

**S.05.01.02**

Premiums, claims and expenses by line of business <i>(x € 1.000)</i>	Life reinsurance obligations		Total C0300
	Health reinsurance		
	C0270		
<b>Premiums written</b>			
Gross	R1410	4.120,82	4.120,82
Reinsurers' share	R1420	0,00	0,00
Net	R1500	4.120,82	4.120,82
<b>Premiums earned</b>			
Gross	R1510	4.120,82	4.120,82
Reinsurers' share	R1520	0,00	0,00
Net	R1600	4.120,82	4.120,82
<b>Claims incurred</b>			
Gross	R1610	1.406,01	1.406,01
Reinsurers' share	R1620	0,00	0,00
Net	R1700	1.406,01	1.406,01
<b>Expenses incurred</b>			
	R1900	119,01	119,01
<b>Balance - other technical expenses/income</b>			
	R2510		0,00
<b>Total expenses</b>			
	R2600		119,01
<b>Total amount of surrenders</b>			
	R2700	0,00	0,00

**S.12.01.02**

Life and Health SLT Technical Provisions <i>(x € 1.000)</i>		Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0,00	0,00
Gross Best Estimate	R0030	34.885,65	34.885,65
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	34.885,65	34.885,65
Risk Margin	R0100	668,28	668,28
<b>Technical provisions - total</b>	<b>R0200</b>	<b>35.553,93</b>	<b>35.553,93</b>

**S.17.01.02**

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance								Accepted non-proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Non-proportional casualty reinsurance	
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0080	C0090	C0110	C0120	C0150	
<i>(x € 1.000)</i>											
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>											
<b>Best estimate</b>											
Premium provisions											
<i>Gross</i>	R0060	-510,22	-126,59	4.965,00	4.876,31	3.967,89	7.572,32	5.344,59	1.421,41	0,00	27.510,70
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0140	0,00	-0,04	-66,15	0,00	-98,19	-488,08	-0,53	-0,17	0,00	-653,15
<i>Net Best Estimate of Premium Provisions</i>	R0150	-510,22	-126,55	5.031,15	4.876,31	4.066,07	8.060,40	5.345,12	1.421,58	0,00	28.163,86
Claims provisions											
<i>Gross</i>	R0160	321,00	2.668,94	19.958,46	1.433,31	4.415,21	81.821,12	9.273,88	496,81	15.963,16	136.351,89
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0240	0,00	0,00	2.123,76	0,00	0,00	16.613,11	0,00	0,00	12.406,87	31.143,74
<i>Net Best Estimate of Claims Provisions</i>	R0250	321,00	2.668,94	17.834,71	1.433,31	4.415,21	65.208,01	9.273,88	496,81	3.556,29	105.208,15
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	-189,22	2.542,35	24.923,46	6.309,62	8.383,10	89.393,44	14.618,47	1.918,22	15.963,16	163.862,60
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	-189,22	2.542,39	22.865,85	6.309,62	8.481,28	73.268,41	14.619,00	1.918,39	3.556,29	133.372,01
<b>Risk margin</b>	R0280	160,13	408,75	1.132,88	644,12	1.437,31	4.857,25	1.046,79	206,71	383,72	10.277,68
<b>Technical provisions - total</b>											
<b>Technical provisions - total</b>	R0320	-29,09	2.951,10	26.056,35	6.953,75	9.820,40	94.250,69	15.665,26	2.124,92	16.346,89	174.140,27
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0,00	-0,04	2.057,61	0,00	-98,19	16.125,03	-0,53	-0,17	12.406,87	30.490,59
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-29,09	2.951,14	23.998,74	6.953,75	9.918,59	78.125,66	15.665,79	2.125,09	3.940,01	143.649,68



## S.19.01.21

### Gross Claims Paid (non-cumulative)

Accident year		Development year (absolute amount)										Current year, sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
<i>(x € 1.000)</i>														
<b>Prior</b>	R0100											774,35	774,35	774,35
N-9	R0160	1.788,45	0,00	1.192,72	397,80	393,14	44,87	21,72	373,91	195,80	2,42		2,42	4.410,85
N-8	R0170	1.706,95	4.350,22	1.169,51	784,51	458,15	306,00	228,05	189,56	83,37		83,37	9.276,31	
N-7	R0180	21.725,73	4.752,74	1.313,67	698,25	386,60	168,61	626,43	301,68			301,68	29.973,69	
N-6	R0190	19.407,69	4.087,81	830,66	337,03	284,22	149,56	10,15				10,15	25.107,12	
N-5	R0200	21.167,84	4.925,75	1.147,58	346,56	317,55	308,82					308,82	28.214,09	
N-4	R0210	21.806,96	6.415,42	1.907,07	940,26	796,75						796,75	31.866,48	
N-3	R0220	18.939,80	4.956,95	943,89	611,27							611,27	25.451,90	
N-2	R0230	19.335,85	6.777,34	1.918,80								1.918,80	28.031,99	
N-1	R0240	22.660,54	9.619,38									9.619,38	32.279,92	
N	R0250	23.110,14										23.110,14	23.110,14	
<b>Total</b>	<b>R0260</b>											<b>37.537,13</b>	<b>238.496,84</b>	

### Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Accident year		Development year (absolute amount)										Current year, sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Year end (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
<i>(x € 1.000)</i>														
<b>Prior</b>	R0100											1.896,44		1.784,34
N-9	R0160	1.516,75	90,52	1.851,64	1.981,39	1.047,09	669,04	724,50	83,83	81,62	203,31		189,28	
N-8	R0170	1.702,88	3.495,38	2.137,20	1.888,20	1.184,51	1.010,22	669,01	645,16	493,98		464,25		
N-7	R0180	7.188,41	3.051,54	1.904,50	1.451,77	1.051,50	1.060,04	829,62	644,20				598,11	
N-6	R0190	7.004,48	2.236,39	1.460,60	1.058,55	571,39	177,99	195,36					180,83	
N-5	R0200	6.248,89	2.280,63	1.682,51	1.281,05	1.140,70	773,21						717,50	
N-4	R0210	9.102,32	4.576,96	2.983,58	3.542,37	3.724,94							3.448,96	
N-3	R0220	7.936,51	3.011,75	1.606,39	940,67								869,65	
N-2	R0230	9.813,95	3.728,12	2.154,24									1.994,84	
N-1	R0240	12.628,43	5.352,85										5.016,94	
N	R0250	14.585,47											14.029,04	
<b>Total</b>	<b>R0260</b>												<b>29.293,73</b>	

Gross Claims Paid (non-cumulative)

Underwriting year		Development year (absolute amount)										Current year, sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
<i>(x € 1.000)</i>														
<b>Prior</b>	R0100											5.604,93	5.604,93	5.604,93
N-9	R0160	0,00	0,00	2.038,91	1.628,55	1.578,71	1.725,09	931,20	313,18	652,51	345,75		345,75	9.213,91
N-8	R0170	0,00	3.532,74	2.596,82	1.455,34	1.012,59	1.915,57	1.355,20	362,85	585,67		585,67	12.816,78	
N-7	R0180	2.008,83	2.431,15	1.699,03	1.480,75	1.295,05	1.372,95	1.696,00	2.483,97			2.483,97	14.467,73	
N-6	R0190	1.960,66	2.563,04	1.791,04	1.675,10	1.194,94	507,07	299,88				299,88	9.991,73	
N-5	R0200	1.976,90	3.267,88	2.578,56	1.497,12	1.639,40	1.031,58					1.031,58	11.991,44	
N-4	R0210	2.286,48	2.597,66	2.093,35	2.138,90	2.357,56						2.357,56	11.473,95	
N-3	R0220	1.914,52	3.260,77	2.209,09	1.805,02							1.805,02	9.189,40	
N-2	R0230	2.237,65	2.652,25	2.155,04								2.155,04	7.044,94	
N-1	R0240	2.315,23	3.172,54									3.172,54	5.487,76	
N	R0250	2.496,26										2.496,26	2.496,26	
<b>Total</b>	<b>R0260</b>											<b>22.338,19</b>	<b>99.778,84</b>	

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

Underwriting year		Development year (absolute amount)										Current year, sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		Year end (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
<i>(x € 1.000)</i>														
<b>Prior</b>	R0100											24.268,05		22.784,13
N-9	R0160	10.719,86	7.742,02	6.601,93	5.223,90	5.716,82	5.061,44	3.524,96	2.604,89	2.247,21	2.427,04		2.200,92	
N-8	R0170	12.223,08	10.609,17	8.483,66	7.799,84	7.239,99	4.735,14	3.249,00	2.491,29	2.532,86			2.282,26	
N-7	R0180	13.375,72	10.389,70	9.797,18	9.495,14	7.775,10	7.080,71	6.642,66	4.798,26				4.300,35	
N-6	R0190	13.138,20	11.804,76	11.153,06	8.634,74	6.803,98	4.893,92	3.637,98					3.261,71	
N-5	R0200	16.698,25	14.694,79	12.205,69	10.685,04	8.434,88	6.727,54						6.058,85	
N-4	R0210	19.883,21	16.434,51	14.753,28	12.306,94	8.926,04							7.969,81	
N-3	R0220	21.334,59	17.396,68	14.857,82	11.610,70								10.358,43	
N-2	R0230	21.547,16	17.627,10	13.273,71									11.847,23	
N-1	R0240	22.891,29	17.481,42										15.606,98	
N	R0250	22.875,59											20.387,48	
<b>Total</b>	<b>R0260</b>												<b>107.058,16</b>	

## S.23.01

### Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<i>(x € 1.000)</i>						
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	90,80	90,80		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00	0,00			
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	R0130	167.241,06	167.241,06			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0,00				
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>167.331,86</b>	<b>167.331,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0400</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

		Total		Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010		C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Available and eligible own funds</b>							
Total available own funds to meet the SCR	R0500	167.331,86		167.331,86	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	167.331,86		167.331,86	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	167.331,86		167.331,86	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	167.331,86		167.331,86	0,00	0,00	
SCR	R0580	55.777,16					
MCR	R0600	25.099,72					
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3.00000697639828					
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6.66668216977396					

### Reconciliation reserve

		Total
		C0060
<i>(x € 1.000)</i>		
Reconciliation reserve		
<i>Excess of assets over liabilities</i>	R0700	179.163,86
<i>Own shares (held directly and indirectly)</i>	R0710	0,00
<i>Foreseeable dividends, distributions and charges</i>	R0720	11.832,00
<i>Other basic own fund items</i>	R0730	90,80
<i>Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds</i>	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	167.241,06
Expected profits		
<i>Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business</i>	R0770	179,43
<i>Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business</i>	R0780	4.237,47
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>4.416,89</b>

## S.25.01.21

### Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
<i>(x € 1.000)</i>				
Market risk	R0010	27.287,31		
Counterparty default risk	R0020	4.582,12		
Life underwriting risk	R0030	0,00	9 - None	
Health underwriting risk	R0040	6.405,64	9 - None	
Non-life underwriting risk	R0050	46.435,40	9 - None	
Diversification	R0060	-21.672,53		
Intangible asset risk	R0070	0,00		
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>63.037,94</b>		

### Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
<i>(x € 1.000)</i>		
Operational risk	R0130	5.071,61
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-12.332,39
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	55.777,16
Capital add-ons already set	R0210	0,00
<b>Capital add-ons already set</b>		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0,00
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0,00
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0,00
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0,00
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	<b>55.777,16</b>
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00

### Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No

### Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
<i>(x € 1.000)</i>		
<b>LAC DT</b>	<b>R0640</b>	<b>-12.332,39</b>
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-2.637,86
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-6.779,04
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-2.915,50
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	-17.572,26

## S.28.01

### Linear formula component for non-life ainsurance and reinsurance obligations

	MCR components	
	C0010	
<i>(x € 1.000)</i>		
MCRNL Result	R0010	25.196,08

### Background information

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
<i>(x € 1.000)</i>			
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0,00	5.754,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	2.542,39	5.901,20
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	22.865,85	14.467,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	6.309,62	15.195,03
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	8.481,28	18.768,38
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	73.268,41	37.011,35
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	14.619,00	21.634,15
Assistance and proportional reinsurance	R0120	1.918,39	5.606,41
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	3.556,29	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0,00	0,00

### Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	C0040	
<i>(x € 1.000)</i>		
MCRL Result	R0200	1.349,56

### Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
<i>(x € 1.000)</i>			
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0,00	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0,00	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	34.885,65	
<b>Total capital at risk for all life (re)insurance obligations</b>	<b>R0250</b>		<b>881.376,20</b>

### Overall MCR calculation

		C0070
<i>(x € 1.000)</i>		
Linear MCR	R0300	26.545,64
SCR	R0310	55.777,16
MCR cap	R0320	25.099,72
MCR floor	R0330	13.944,29
Combined MCR	R0340	25.099,72
Absolute floor of the MCR	R0350	2.700,00
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	<b>25.099,72</b>

