

SFCR: Solvency and Financial Condition Report

2024

VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Utrecht, 8 april 2025

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	6
A1. Activiteiten	6
A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen.....	6
A3. Prestaties op het gebied van beleggingen	7
A4. Prestaties op overig gebied	7
A5. Overige informatie	7
B. Bestuurssysteem.....	9
B1. Algemene Informatie over het bestuurssysteem	9
B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	14
B3. Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	15
B4. Interne controlesysteem	17
B5. Interne auditfunctie	19
B6. Actuariële functiehouders	19
B7. Uitbesteding	19
B8. Overige informatie	20
C. Risicoprofiel.....	21
C1. Verzekeringstechnisch risico	21
C2. Marktrisico	22
C3. Kredietrisico	24
C4. Liquiditeitsrisico	25
C5. Operationeel risico.....	25
C6. Overig materieel Risico	27
C7. Overige informatie	28
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	29
D1. Activa	30
D2. Technische voorzieningen.....	32
D3. Overige schulden.....	36
D4. Alternatieve waarderingsmethodes	36
D5. Overige informatie	37
E. Kapitaalbeheer	38
E1. Eigen vermogen.....	38
E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalsvereiste	38
E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	40
E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model	40
E5. Niet-naleving van het MCR en van het SCR	40
E6. Overige informatie	40
Afkortingenlijst.....	41
Bijlagen - openbaar te maken staten	42

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 2023/895)
- 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)

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.

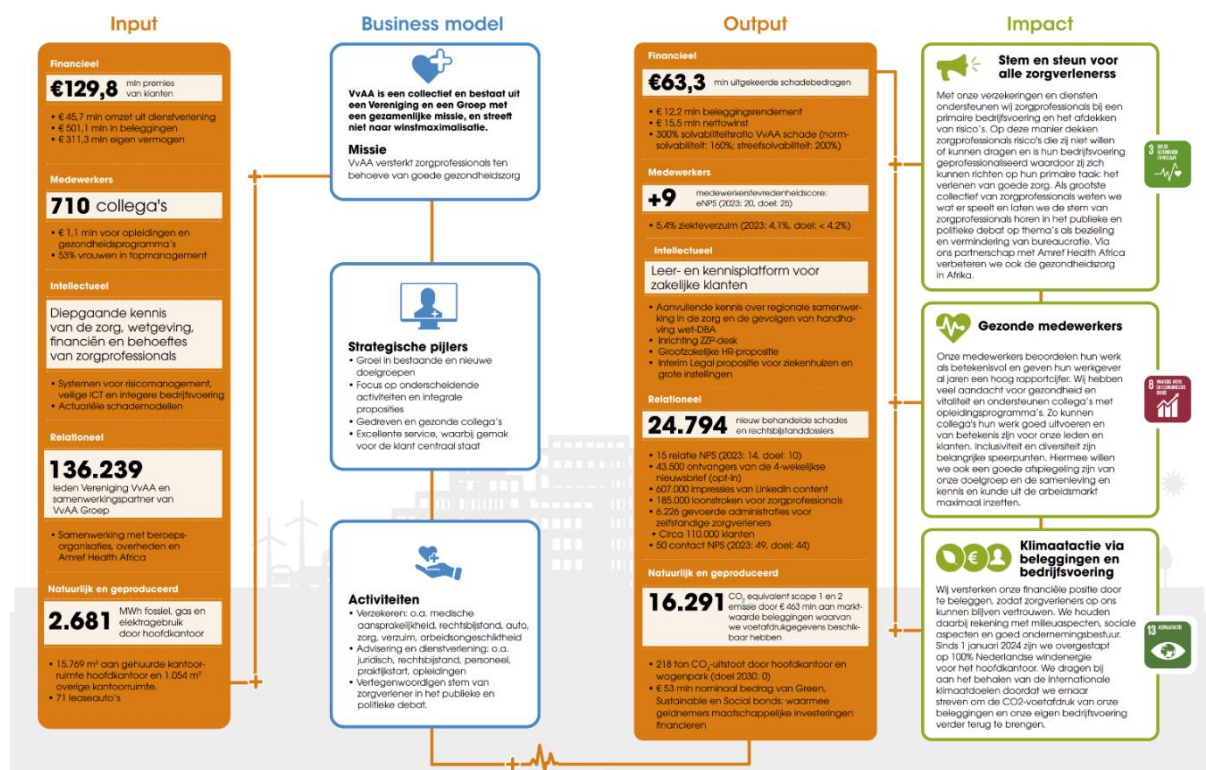
VvAA Schade zorgt er in essentie voor dat haar klanten gezamenlijk risico's en verantwoordelijkheden kunnen delen. Daarnaast helpt VvAA Schade haar klanten door hen te adviseren over het voorkomen en beperken van risico's. Preventie levert een bijdrage aan een gezonde, veilige en duurzame samenleving, 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 130.000 zorgprofessionals werkzaam in verschillende zorgberoepen. We verbinden en vertegenwoordigen onze leden en bieden oplossingen aan die we samen ontwikkelen met zorgprofessionals en de organisaties waarin zij werken. En dat doen we al 100 jaar. 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 unieke.

Waardecreatiemodel 2024



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 2024 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 2024 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:

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023	Ontwikkeling
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	179.585	161.162	18.423
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	183.368	167.332	16.036
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	61.123	55.777	5.346
Solvabiliteitsratio	300%	300%	0%

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 2024 gelijk is gebleven.

Governance

VvAA heeft een risicomanagementsysteem 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 Directie Schade 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 (AFH) 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 AFH 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 risicomanagementsysteem.

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA Schade is actief in Nederland, ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan de leden van Vereniging VvAA (meer dan 130.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland.

A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringsactiviteiten

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

(x € 1.000)	2024	2023
Netto verdiende premies	130.636	120.882
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	4.889	4.488
Totaal Operationele baten	135.525	125.370
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	85.255	81.839
Bedrijfskosten	27.925	25.025
Totaal Operationele lasten	113.180	106.864
Overige technische lasten eigen rekening	0	0
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	22.345	18.506

Resultaat uit schadeverzekeringsactiviteiten

De netto verdiende premie bij schade is gestegen voornamelijk door premie indexatie, maar ook door positieve ontwikkelingen in klanten bij rechtsbijstand- en aansprakelijkheidsverzekering.

De schaderatio is in 2024 met 2,4% punt gedaald naar 65,3%. De schadelast ontwikkelde zich positief op de eigen VvAA-portefeuille bij de producten Beroepsaansprakelijkheid, Rechtsbijstand en Brand. Bij de productgroepen Auto en Aansprakelijkheidsverzekering Particulieren is een stijging van schaderatio. 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 verbeterd bij arbeidsongeschiktheid door met name positieve ontwikkeling in het lopend jaar, maar de uitloop oude jaren en het stijgen van de inflatiecurve was negatief. De totale bedrijfskosten zijn gestegen ten opzichte van 2023 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 86,6%. Deze ligt 1,8%-punt lager dan in 2023 voornamelijk door lagere COR bij de producten Rechtsbijstand en Brand.

A3. Prestaties op het gebied van beleggingen

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

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

(x €1.000)	2024	2023
(1) Resultaat technische rekening schadeverzekering	22.345	18.506
Opbrengst uit andere beleggingen	6.728	5.733
Gerealiseerde winst op beleggingen	333	11.846
Totaal Opbrengsten uit beleggingen (2)	7.061	17.579
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (3)	2.664	1.305
Beheerskosten en rentelasten	-261	-80
Gerealiseerd verlies op beleggingen	0	-30
Totaal Beleggingslasten (4)	-261	-110
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (5)	0	0
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering (6)	-4.889	-4.488
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (7) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	26.920	32.792
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (8)	-6.946	-8.461
Resultaat na belastingen (8)+(9)	19.974	24.332

Eind 2024 beliep de marktwaarde van de beleggingen van VvAA Schade € 351 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 2024 zijn opbrengsten, winsten en verliezen (gerealiseerd en ongerealiseerd) uit hoofde van beleggingen onder aftrek van de beleggingslasten verantwoord van € 9,5 mln (2023: € 18,8 mln). De afname ten opzichte van het voorafgaande jaar heeft vooral te maken met de incidentele winst op verkoop van beleggingen in 2023. Daarnaast is ook sprake van een stijging van de jaarlijkse directe beleggingsopbrengsten met € 1,0 mln. Die stijging is met name te danken aan hogere dividenden van beleggingsfondsen.

A4. 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.

A5. 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:
Ing. W.H. Steenpoorte EMIM (voorzitter)
Drs. J.M.A.K. Kemna

Dr. E.A. Bakkum
Drs. M. Stoks-Goosensen
Dr. R.R. Romberg MBA (per 27 mei 2024)

Houders van sleutelfuncties

Mw. S.R. Proper MSc RA, Manager Internal Audit
Dhr. B. van Oirsouw MSc, sleutelfunctionaris Compliance
Dhr. Drs. M. van Dellen, Actuarieel Functiehouders (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

B1. Algemene Informatie over het bestuursstelsel

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 2024 vijf leden, waarvan er twee tevens lid zijn van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven dan wel een publieke instelling. 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 sleutfuncties (waaronder de risicomanagementfunctie, de compliance-functie, de actuariële functie en de interne auditfunctie)) en de beheersing van financiële en niet-financiële risico's.

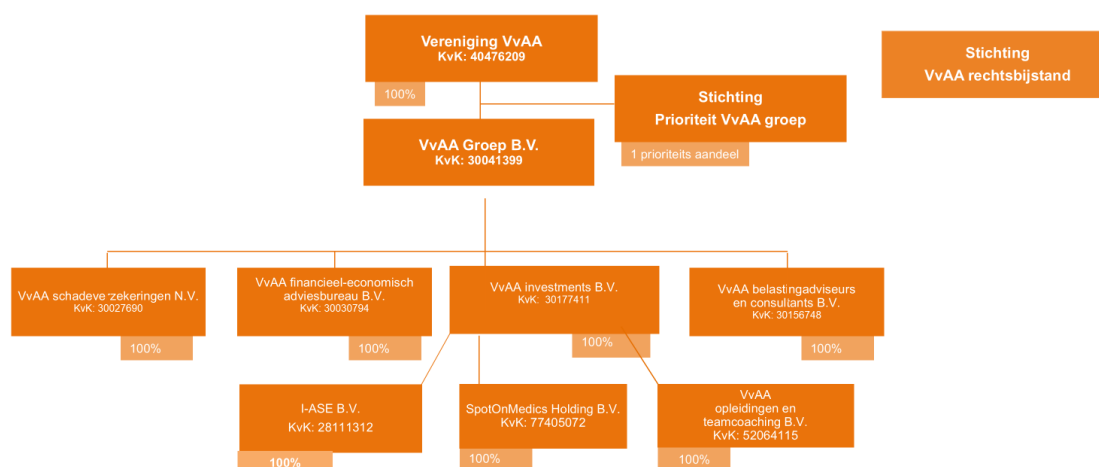
Tot de taken van de Benoemings- & Remuneratie commissie behoren het uitbrengen van een voorstel voor het te voeren benoemings en beloningsbeleid. Ook het opmaken van het remuneratierapport waarin verslag wordt gedaan over de wijze waarop het beloningsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is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

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

Juridische structuur

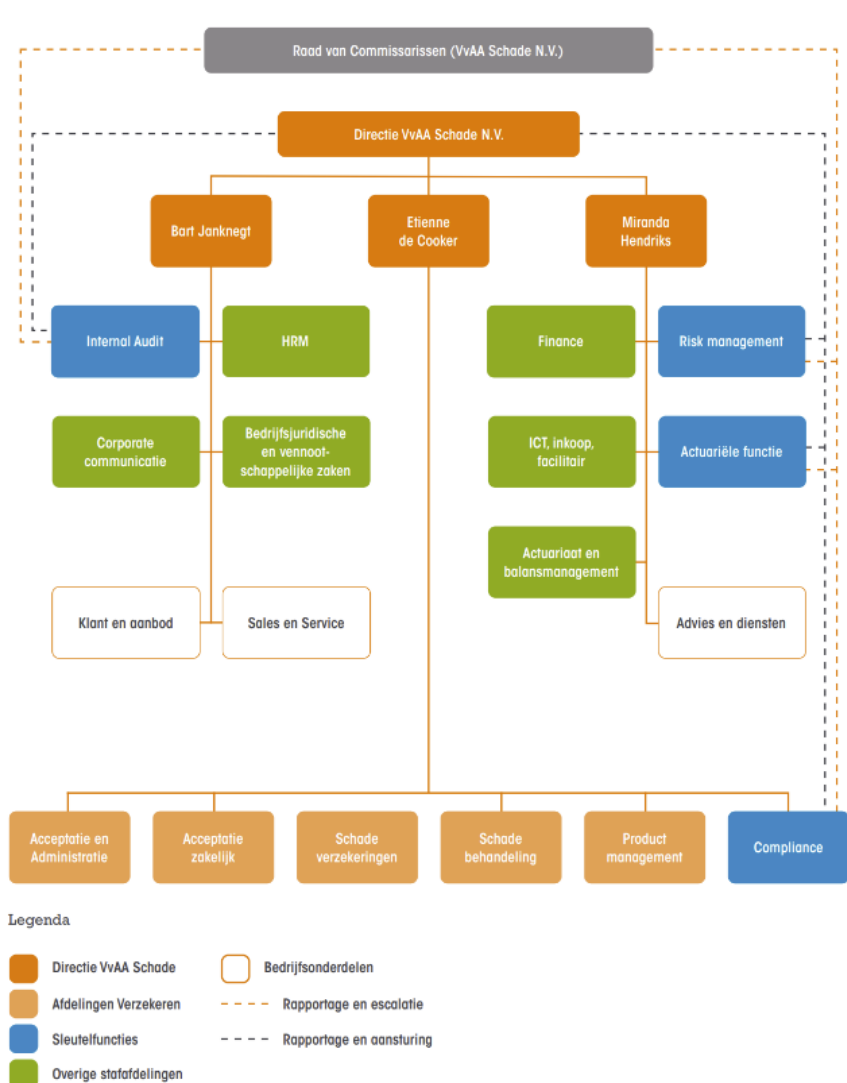
De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen, waaronder VvAA Schade, is per 31 december 2024 als volgt weer te geven:

Juridisch organogram VvAA groep B.V. 31-12-2024



Organisatiestructuur

VvAA Schade is een 100% dochteronderneming van VvAA Groep B.V. Onderstaand is de organisatiestructuur per 31 december 2024 van VvAA Schade opgenomen.



Beleidslijnen

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

Beleid	Beschrijving
Speak-up reglement	In dit beleid is een regeling opgenomen voor meldingen die collega's kunnen doen omtrent onveilige werkomgeving, ongeoorloofde uitingen e.d.
Kapitaal- en dividendbeleid	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.
PARP-beleid	Bij het ontwikkelen en reviewen van verzekeringen voor eigen risico wordt een Product Approval en Review Procedure (PARP) gevolgd door VvAA Schade.
Schadebehandelingsbeleid	Dit document beschrijft het beleid dat VvAA Schade hanteert aangaande de behandeling van materiële schademeldingen en claims op VvAA Schadeverzekeringsproducten. In het schadebehandelingsbeleid maakt VvAA Schade onderscheid tussen letselschade claims en alle overige schades. Het beleid bestaat uit 2 delen: personenschade en materieel.
Volmachtbeleid	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.
SII datakwaliteitbeleid	Het SII-datakwaliteitsbeleid omschrijft de wijze waarop VvAA Schade ervoor zorgt dat gehanteerde data adequaat, juist en volledig zijn.
Acceptatiebeleid	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).
Premiebeleid	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten. Dit beleidsdocument bestaat uit 3 delen: overall, AVB en RB.
Voorzieningenbeleid	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. Het beleid bestaat uit 2 delen: proces en rekenregels.
Herverzekeringsbeleid	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. Het beleid bestaat uit 2 delen: inkomende en uitgaande herverzekering.
<u>ALM Beleid</u>	Dit document beschrijft het ALM beleid van VvAA Schade. Dit beleid bevat uitgangspunten en kaders voor de ALM-studie en voor de uitvoering ervan.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid staan de beleggingsdoelstelling, beleidsuitgangspunten beschreven. Daarnaast bevat het een beschrijving van de beleggingscyclus.

Uitbestedingsbeleid	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.
Informatiebeveiligingsbeleid	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.
Risicomanagementbeleid	Het beleid ten aanzien van risicomanagement is nader uitgewerkt en vastgelegd in het beleidsdocument Risicomanagement. Hierin zijn de verschillende stappen van het risicomanagementbeleid toegelicht.
Compliancebeleid	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA Schade waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.
Coulancebeleid	Dit beleidsdocument geeft elke medewerker van VvAA de bevoegdheid en ruimte om in voorkomende gevallen een coulance gebaar te maken aan leden en/of relaties van VvAA.
Fraudebeheersingsbeleid	Om het frauderisico te beheersen, heeft VvAA schadeverzekeringen NV een fraudebeheersingsbeleid vastgesteld. Afhankelijk van de soort fraude, intern of extern, is in het fraudebeheersingsbeleid beschreven hoe de inrichting van fraudebeheersing bij VvAA schadeverzekeringen NV is geborgd. Bij de bedrijfsonderdelen maakt fraudebeheersing onderdeel uit van de bedrijfsvoering en wordt beschreven hoe het bedrijfsonderdeel fraude tracht te voorkomen, te detecteren en welke responsmaatregelen worden genomen indien fraude is geconstateerd.
Inkoopbeleid	Dit inkoopbeleid betreft een beschrijving van procedures hoe binnen VvAA Groep B.V. en al haar onderliggende entiteiten wordt ingekocht en gecontracteerd. Dit beleid beschrijft verschillende beleidsregels en processen die VvAA in staat stelt een professioneel inkoopbeleid te hanteren. Voor alle inkopen, eenmalig (bestelling, order) of langdurig middels een contract, gelden de werkwijze en regels zoals beschreven in dit beleid. Door beperkt ruimte te laten binnen de exacte invulling van het proces van inkoop is er de mogelijkheid om per inkoopinitiatief te beslissen welke werkwijze het best passend en meest effectief is. Dit document geeft richting aan hoe we binnen VvAA inkopen en tot een overeenkomst/dienst komen die voor VvAA de beste kwaliteit biedt tegen zo gunstig mogelijke prijs en conform voor VvAA wenselijke voorwaarden waarbij ook voldaan wordt aan relevante wet- en regelgeving en risico's worden gemitigeerd. Dit document en de beschreven procedures zijn van toepassing op iedereen binnen VvAA en gelden voor alle entiteiten en afdelingen. Voor de Vereniging geldt dat wanneer VvAA Groep B.V. inkoopt voor de Vereniging het onderliggende VvAA beleid van toepassing is. Wanneer de Vereniging zelf inkoopt, staat het haar vrij om dit anders in te regelen.
Klant Datakwaliteitsbeleid	Dit document voorziet in de lijst van (Key) Data Elementen die VvAA onderkent binnen de gestelde dimensies. Dit is stap 1 zoals gesteld in het projectplan klantdata-kwaliteit. Het doel van dit document is het bepalen welke datavelden 'Key' zijn

	om een klant in een bepaalde dimensie optimaal te kunnen bedienen.
Kwaliteitsbeleid	Het beleid heeft als doel de kwaliteit van dienstverlening en de daar bijhorende processen continu minimaal op het niveau te houden die leden van VvAA verwachten en waarbij we ons inspannen om deze verwachtingen te overtreffen.
Liquiditeitsbeleid	Het liquiditeitsbeleid van VvAA Schadeverzekeringen bevat het beleid voor het beheer van haar liquiditeitspositie. Het beleid definieert de doelen voor het beheer van liquiditeitsrisico's en stelt voorwaarden aan de minimumomvang van de liquiditeitsbuffer. De liquiditeitsbuffer bestaat uit direct opvraagbare liquiditeiten en 'liquide beleggingen': beleggingen die binnen de gewenste termijn en zonder onevenredige kosten kunnen worden omgezet in direct opvraagbare liquiditeiten. De liquiditeitsbuffer moet zodanig van omvang zijn, dat deze ten minste gelijk is aan de binnen die termijn op prudente wijze geschatte benodigde liquiditeiten. Dit beleid moet worden gelezen in combinatie met het beleggingsbeleid en het algemene risicomanagementbeleid dat het raamwerk vormt voor het beheersen van risico's.
Mantelbeleid beroepsorganisatie	Het vastleggen van het verzekeringsmantelbeleid dat VvAA Schade hanteert ten aanzien van het aangaan, beheren en eventueel het beëindigen van mantelafspraken met beroepsorganisaties. Ook wordt beschreven onder welke voorwaarden VvAA Schade (nieuwe) mantelafspraken wil maken met beroepsorganisaties en wat wij van de beroepsorganisatie verwachten.
Methodologie document SII	In dit document wordt de methode beschreven waarmee de technische voorziening en de componenten van de SCR worden berekend van VvAA Schadeverzekeringen N.V. (hierna VvAA Schade). Waar het gaat om de methode, wordt beschreven hoe VvAA Schade voldoet aan de relevante Solvency II regelgeving. De passendheid van de standaard formule van Solvency II wordt niet in dit document besproken. Hiervoor wordt verwezen naar de meest recente ORSA rapportage.
Opt in beleid	Dit beleidsstuk heeft als doel de directe marketing (via e-mail, SMS, telefoon, post en toekomstige nieuwe kanalen) tussen VvAA (VvAA Groep B.V. én VvAA Vereniging) en de VvAA-relatie toekomstbestendig, uniform en in lijn met wet- en regelgeving in te richten. Zo bevat het beleidsstuk een duidelijk (wettelijk) kader met daarin werkafspraken waardoor het proces goed werkbaar is en onduidelijkheden worden voorkomen. Daarnaast dient dit beleid ertoe om leden te kunnen blijven bereiken met goede reputatie op IT servers, door bijvoorbeeld maildruk vanuit VvAA Groep B.V. en VvAA Vereniging te beperken, niet in elkaars vaarwater te zitten en leden- en klantrelevantie te bieden.
ORSA beleid	In dit ORSA beleid zijn de governance, procedures en processen binnen VvAA beschreven met betrekking tot ORSA ("Own Risk and Solvency Assessment"). Onder Solvency II is VvAA verplicht de uitkomsten te rapporteren aan DNB.
Privacybeleid	In het VvAA privacybeleid staat welke persoonsgegevens VvAA verzamelt van klanten/leden, collega's, bezoekers van de VvAA websites, gebruikers van VvAA mobiele apps, bezoekers van

	VvAA social media, etc. Ook legt VvAA in het privacybeleid uit waarvoor VvAA persoonsgegevens gebruikt, wie toegang hebben tot persoonsgegevens en dat persoonsgegevens beperkt met derden worden gedeeld.
Veelclaimerbeleid	Het beschrijft wat VvAA verstaat onder het Veelclaimerbeleid en op welke wijze dit in de organisatie is geïmplementeerd. Dit beleid is van toepassing op alle producten die door VvAA via het directe kanaal gevoerd worden. Voor de betrokken afdelingen en medewerkers is het beleid nader uitgewerkt op het niveau van handleidingen en werkinstructie. Hierbij is onderscheid gemaakt tussen standaard risico's, niet standaard risico's en Rechtsbijstandverzekeringen. De reden hiervoor is dat standaard risico's behandeld worden door de afdeling Acceptatie Regulier, niet standaard risico's door de afdeling Acceptatie Zakelijk en de Rechtsbijstand uitgevoerd wordt door de Stichting VvAA Rechtsbijstand.
Zorgplichtbeleid	Dit beleidsstuk heeft betrekking op het geven van productgerelateerd advies, de zorgplicht en de nazorg van VvAA Schadeverzekeringen N.V. (hierna VvAA Schade). Het bestaat uit twee delen: het eerste deel zet het wettelijk kader en de wettelijke verplichtingen uiteen. Het tweede deel geeft het kader weer van de inrichting van zorgplicht en nazorg binnen VvAA Schade, de wijze waarop VvAA Schade de productinformatie aan de klant verstrekt en hoe VvAA Schade de governance heeft ingericht. Het doel is een heldere scheiding te bewerkstelligen tussen de activiteiten van VvAA Schade en VvAA Financieel economisch adviesbureau (hierna VvAA Feab).
Beleid Sanctiewet	In het dit beleid staat hoe VvAA Schadeverzekeringen NV en een aantal dochtermaatschappijen van VvAA Groep B.V. invulling geven aan de naleving van de Sanctiewet 1977. Dit beleid is onderdeel van het Ken Uw Klant beleid. De Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme wordt vaak samen met de Sanctiewet genoemd, maar de twee wetten brengen andere verplichtingen met zich mee.

B2. 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 (RMF) en Compliance (CF), de Actuarieel Functiehouder (AFH), 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 Verzekeraars.

Op diverse functies zijn certificeringen en/of opleidingen vereist, waarvan enkele ook een externe verplichting ten aanzien van permanente educatie hebben.

B3. 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 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) is, samen met de AFH 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 AFH 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 kapitaalsplanning 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

De risicobereidheid is de mate waarin VvAA bereid is risico te nemen om haar strategische doelen te bereiken. VvAA wil dat de continuïteit van de organisatie behouden blijft en wil zekerheid bieden aan haar leden en klanten. De risicobereidheid is beschreven in statements per risicogebied. Per statement zijn de risicotoleranties bepaald. Op basis van deze toleranties worden de gemeten risico's aan de risicobereidheid getoetst. Daarmee wordt sturing gegeven aan het bereiken van de organisatiedoelstellingen en het actief managen van de risico's.

Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdpijnen 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 2024 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 interventiemaatregelen 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:



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.

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 jaarplancycclus van VvAA Schade. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere (triggered) ORSA uitgevoerd.

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 directie, de AFH en RMF worden geraadpleegd.

B4. 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 medewerkers van Risicomanagement en Compliance reviewen de uitkomsten van de uitgevoerde testen op de effectieve werking.

De uitgevoerde controlewerkzaamheden worden zodanig gedocumenteerd en aantoonbaar vastgelegd dat een toetsende (RMF of CF) 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 AFH 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.

B5. 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 risicobeheersing. 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.

B6. 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 1^e lijn en de andere sleutelfuncties gepositioneerd. De AFH brengt jaarlijks een actuariel 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.

B7. 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 toezichthoudende 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.

B8. 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		2024	2023
Marktrisico	C2	35.070	27.287
Tegenpartijrisico	C3	3.713	4.582
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	9.150	6.406
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	50.581	46.435
Diversificatie		-26.382	-21.672
Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)		72.132	63.038
Operationeel Risico	C5	5.875	5.072
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-16.884	-12.332
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)		61.123	55.777

C1. 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

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023	Delta
Non-Life	50.581	46.435	4.146
Premie en reserve	46.805	42.807	3.998
Verval	4.683	3.052	1.631
Catastrofe	10.269	10.012	258
Zorg	9.150	6.406	2.744
Vergelijkbaar met leven	6.359	3.776	2.584
Vergelijkbaar met niet-leven	3.751	3.253	498
Catastrofe	899	888	11

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 48% 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 herverzekeringscontracten 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 risicomanagementinstrument. 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 herverzekeringscontract 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 herverzekeringsprogramma gemaximeerd en is er een ondergrens vastgesteld ten aanzien van het aantal herverzekeraars op een herverzekeringsprogramma.

C2. 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.

(x €1.000)	Marktwaarde	Spread	Concentratie	Aandelen- risico	Vastgoed	Rente	Tegenpartij type 1	Tegenpartij type 2
Government Bonds	143.523	0	0	0	0	143.523	0	0
Corporate Bonds	2.559	2.559	2.559	0	0	2.559	0	0
Collective Investments Undertakings	204.169	40.188	0	48.915	43.896	111.357	0	71.170
Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0	0	0	0	0
Deposits to cedants	37.759	0	0	0	0	37.759	0	0
Cash and cash equivalents	11.568	0	0	0	0	0	11.568	0
Totaal	399.578	42.747	2.559	48.915	43.896	295.198	11.568	71.170

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 is redelijk in lijn. 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 2024 met name het aandelenrisico en

valutarisico toegenomen waardoor het totale marktrisico, na diversificatie, in 2024 per saldo met ongeveer € 7,8 mln toe. De ontwikkelingen worden in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico (x € 1.000)	2024	2023	Delta
Aandelenrisico	20.475	14.714	5.761
Vastgoedrisico	10.974	9.988	986
Renterisico	3.872	3.590	282
Spreadrisico	520	324	196
Valutarisico	10.953	8.199	2.754
Concentratierisico	0	0	0
Diversificatie	-11.724	-9.528	-2.196
Totaal Marktrisico's	35.070	27.287	7.783

C3. Kredietrisico

VvAA Schade hanteert voor het kredietrisico het begrip tegenpartijrisico. Het tegenpartijrisico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties, derivaten, hypotheek, hypotheekfondsen, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen.

Kredietrisico's (x € 1.000)	2024	2023
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	2.112	2.454
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)	1.856	2.444
Diversificatie	-255	-316
Totaal Kredietrisico's	3.713	4.582

Onder de type 1 risico's vallen de liquide middelen, de herverzekeringsovereenkomsten 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:

Kredietkwaliteitscategorie	Rating	Vorderingen op herverzekeraars	Relatieve aandeel	Liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	22.617	45%	0	0%
2	A+ tot A-	27.619	55%	11.568	67%
3 of lager	BBB+ or lower	0	0%	5.699	33%
Totaal		50.235	100%	17.267	100%

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa van € 1,40 mln (2023: € 1,99 mln). De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's ter grootte van € 0,46 mln (2023: € 0,45 mln) heeft betrekking op hypotheekfondsen.

C4. 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 beleggingsportefeuille met voldoende goed verhandelbare effecten (een geldmarktfonds, 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.

C5. 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 nevenactiviteiten, 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 aannahme 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 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.

SCR (x € 1.000)	2024	2023
SCR op basis van premie	4.135	3.846
SCR op basis van voorziening	5.875	5.072
Maximum op basis van BSCR	21.640	18.911
SCR operationeel	5.875	5.072

C6. 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 meer aandacht gaan krijgen in de ORSA.

Gebruik derivaten

VvAA Schade heeft in 2024, net als in 2023, geen gebruik gemaakt van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen. 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)

De methode van bepaling van de DTL en LAC-DT is in lijn met de verwachtingen van DNB, zoals in december 2023 gedeeld middels een generieke brief aan alle verzekeraars, en passend bij de vervolgens verstrekte handreiking van het Verbond van Verzekeraars.

In deze methode wordt de netto belastinglatentie gebruikt (het saldo van latente belastingverplichtingen en latente belastinvorderingen uitgezet in de tijd). Hierbij wordt op dit moment 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 21,6% (2023: 18,1%)

C7. 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 (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0040 Deferred tax assets	0	0	0	0
R0140 Government Bonds	144.091	597	-1.166	143.523
R0150 Corporate Bonds	2.482	48	30	2.559
R0180 Collective Investments Undertakings	204.169	0	0	204.169
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
R0290 Non-life excluding health	54.403	0	-4.598	49.804
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	35.583	0	2.176	37.759
R0380 Receivables (trade, not insurance)	6.673	0	0	6.673
R0410 Cash and cash equivalents	11.568	0	0	11.568
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	4.365	-645	0	3.720
Total Assets	463.334	0	-3.559	459.775
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	265.304	0	-265.304	0
R0540 Best Estimate	0	0	186.920	186.920
R0550 Risk margin	0	0	11.684	11.684
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	0	0
R0580 Best Estimate	0	0	4.049	4.049
R0590 Risk margin	0	0	734	734
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	0	0
R0630 Best Estimate	0	0	32.357	32.357
R0640 Risk margin	0	0	1.188	1.188
R0750 Provisions other than technical provisions	51	0	0	51
R0780 Deferred tax liabilities	8.307	0	6.402	14.708
R0820 Insurance & intermediaries payables	454	0	0	454
R0840 Payables (trade, not insurance)	896	0	0	896
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	8.737	0	0	8.737
R0900 Total liabilities	283.749	0	-21.970	261.778
R1000 Excess of assets over liabilities	179.585	0	18.411	197.997

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.

D1. 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	Marktwaaarde afgeleid uit financiële markten
Aandelenfondsen	Marktwaaarde afgeleid uit financiële markten	Marktwaaarde afgeleid uit financiële markten
Vastgoedfondsen	Marktwaaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder	Marktwaaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder
Hypotheekfondsen	Marktwaaarde overgenomen uit waardering fondsbeheerder	Marktwaaarde 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 marktwaaarde
Liquide middelen	Nominale waarde	Nominale waarde als proxy voor de marktwaaarde

Beleggingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
Government Bonds	144.091	597	-1.166	143.523
Corporate Bonds	2.482	48	30	2.559
Collective Investments Undertakings	204.169	0	0	204.169
Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
	350.742	645	-1.136	350.251

Obligaties

De obligaties betreffen zowel staats- als bedrijfsobligaties. Hierbij zijn de staatsobligaties in het standaardmodel 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 marktwaaarde afgeleid uit de financiële markten.

Beleggingsfondsen

De beleggingsfondsen betreffen beleggingen in een aandelenfonds, hypotheekfondsen, een vastgoedfonds (huurwoningen) en een geldmarktfonds.

(x € 1.000)	2024	2023
Aandelenfonds	48.915	36.368
Hypotheekfondsen	71.170	61.443
Vastgoedfonds	43.896	39.951
Geldmarktfonds	40.188	150.095
Totaal Beleggingsfondsen	204.169	152.771

Bij de waardering van de beleggingsfondsen in aandelen 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.

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 hypotheeklen waarbij onder meer gebruik wordt gemaakt van de hypotheekrentecurve van de betreffende fondsaanbieder.

Vorderingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
Non-life excluding health	54.403	0	-4.598	49.804
Health similar to non-life	0	0	0	0
Deposits to cedants	35.583	0	2.176	37.759
Receivables (trade, not insurance)	6.673	0	0	6.673
Totaal	96.659	0	-2.423	94.236

Depots naar cedanten betreft de vordering op inkomende herverzekeringen. De waardering van de depots is gelijk aan de boekwaarde plus de waarde van 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 gehewardeerd naar best estimate-grondslagen. Alle andere vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Overige activa

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0410 Cash and cash equivalents	11.568	0	0	11.568
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	4.365	-645	0	3.720
Totaal	15.933	-645	0	15.288

Liquide middelen

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

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

D2. 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 2024 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.

Vershil marktwaarde versus boekwaarde

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
Technical provisions – non-life (excluding health)	265.304	0	-66.701	198.603
Best Estimate	0	0	186.920	186.920
Risk margin	0	0	11.684	11.684
Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	4.783	4.783
Best Estimate	0	0	4.049	4.049
Risk margin	0	0	734	734
Technical provisions - health (similar to life)	0	0	33.546	33.546
Best Estimate	0	0	32.357	32.357
Risk margin	0	0	1.188	1.188
Totaal	265.304	0	-28.372	236.932

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

- Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen
- EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van 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 2024 onder Solvency II.

Direct	Bruto best estimate			Best estimate herverzekering		
	Totaal	Premies	Claims	Totaal	Premies	Claims
Inkomensbescherming	4.148	195	3.953	0	0	0
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	27.601	5.461	22.140	2.932	-76	3.008
Motorrijtuigen casco	6.878	5.341	1.537	0	0	0
Brand en andere schade aan zaken	7.511	3.763	3.748	-107	-107	0
Algemene aansprakelijkheid	112.879	4.395	108.484	33.437	-677	34.115
Rechtsbijstand	12.793	5.135	7.658	-1	-1	0
Hulpverlening	2.160	1.517	643	0	0	0
Proportionele herverzekering						
Medische kosten	-98	-462	364	0	0	0
Niet-proportionele herverzekering						
Ongevallen	17.098	0	17.098	13.543	0	13.543
Zorg gelijk aan Leven						
Inkomende herverzekering	32.357		32.357			
Totaal	223.326	25.344	197.983	49.804	-862	50.666

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 herverzekeringslasten 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 herverzekeringslasten en -baten

Toelichting actuariële modellen en assumpties:

Voor het modelleren van het grootste deel van de schadereserves 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 inflatieparameter de belangrijkste assumptie is. 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 herverzekeringsverplichtingen (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-risicocomponenten 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 herverzekeringsdekking 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 2024. Zo heeft de actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Beoordelen van de controles die het actuarieel 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 actuarieel 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.

D3. Overige schulden

Belastinglatentie

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
Deferred tax liabilities	8.307	0	6.402	14.708

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 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% (2023: 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 (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
Provisions other than technical provisions	51	0	0	51
Insurance & intermediaries payables	454	0	0	454
Payables (trade, not insurance)	896	0	0	896
Any other liabilities, not elsewhere shown	8.737	0	0	8.737
Totaal	10.138	0	0	10.138

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.

D4. Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

D5. Overige informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023
Aandelenkapitaal	91	91
Reconciliatiereserve	183.277	167.241
Eigen Vermogen Solvency II	183.368	167.332

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 solvabiliteits-eis 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.

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023
Bezittingen boven schulden in de balans	197.997	179.164
Voorzienbaar dividend	14.629	11.832
Eigen Vermogen Solvency II	183.368	167.332

In de balans van VvAA Schade zijn de bezittingen hoger dan de schulden. Conform beleid keert VvAA Schade een dividend van 14,6 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 kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

Het vereiste eigen vermogen op basis van Solvency II (Wft) bedraagt eind 2024 € 61,1 mln. Het beschikbare eigen vermogen bedraagt € 183,4 mln. De door VvAA Schade minimaal gewenste solvabiliteit onder Solvency II is 160%. Dit zou worden bereikt bij of:

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalsvereiste naar € 114,6 mln (+ € 53,5 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 97,8 mln (- € 85,6 mln).

E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalsvereiste

De solvabiliteit van VvAA Schade is in 2024 gelijk gebleven op 300%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	183.368	167.332	16.036
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	61.123	55.777	5.346
Solvabiliteitsratio	300%	300%	0%

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 € 14,6 mln en is verwerkt in de Solvency II cijfers per 31 december 2024. 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)

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023	Delta
Tegenpartij	3.713	4.582	-869
Type 1	2.112	2.454	-342
Type 2	1.856	2.444	-589
Zorg	9.150	6.406	2.744
Vergelijkbaar met leven	6.359	3.776	2.584
Vergelijkbaar met niet-leven	3.751	3.253	498
Catastrofe	899	888	11
Marktrisico	35.070	27.287	7.782
Concentratie	0	0	0
Rente	3.872	3.590	281
Valuta	10.953	8.199	2.755
Aandelen	20.475	14.714	5.761
Vastgoed	10.974	9.988	986
Spread	520	324	196
Non-Life	50.581	46.435	4.146
Premie en reserve	46.805	42.807	3.998
Verval	4.683	3.052	1.631
Catastrofe	10.269	10.012	258
BSCR	72.132	63.038	9.094
Operationeel	5.875	5.072	803
LAC DT	-16.884	-12.332	-4.552
SCR	61.123	55.777	5.345

De solvabiliteitseis is in 2024 met 10% gestegen van € 55,8 mln naar € 61,1 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. Het vervalrisico is gestegen als gevolg van de groei van de portefeuille en de ten opzichte van 2024 hogere verwachte toekomstige winstgevendheid

- Catastroferisico: het catastroferisico is ook beperkt gestegen door groei van de portefeuille.

Het zorgrisico is in 2024 gestegen. Door een meerjarige verlenging van een AOV herverzekering is het zorgrisico gelijk aan leven gestegen.

De marktrisico's zijn met 29% gestegen. De stijging is op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: in 2024 zijn aandelenkoersen sterk gestegen. Dat is de voornaamste oorzaak voor de stijging van het belegd vermogen in aandelen. Het hieruit volgende aandelenrisico is daarmee ook gestegen.
- Valutarisico: De belegging in het wereldwijd gespreid beleggende aandelenfonds bevat valutarisico. Met de stijging van de aandelenbeleggingen zijn ook de valutarisico's meegestegen.
- Vastgoedrisico: door groei in de portefeuille en door marktontwikkelingen is het vastgoed op de balans gestegen waardoor ook het vastgoedrisico is meegestegen.
- 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 Kapitaalsvereiste (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.

(x € 1.000)	31-12-2024	31-12-2023
Berekende MCR	28.210	26.542
Maximale MCR	27.505	25.100
Minimale MCR	15.281	13.944
Absolute bodem van de MCR	2.700	2.700
Minimum Capital Requirement	27.505	25.100
MCR Ratio	667%	667%

E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Niet van toepassing

E4. 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.

E5. Niet-naleving van het MCR en van het SCR

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

E6. 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: Solvabiliteitskapitaalsvereiste (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 – Balance sheet

Balance sheet		
(x €1.000)		
Assets		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	350.251
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
<i>Equities - listed</i>	R0110	-
<i>Equities - unlisted</i>	R0120	-
Bonds	R0130	146.082
<i>Government Bonds</i>	R0140	143.523
<i>Corporate Bonds</i>	R0150	2.559
<i>Structured notes</i>	R0160	-
<i>Collateralised securities</i>	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	204.169
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	49.804
Non-life and health similar to non-life	R0280	49.804
<i>Non-life excluding health</i>	R0290	49.804
<i>Health similar to non-life</i>	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
<i>Health similar to life</i>	R0320	-
<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	37.759
Insurance and intermediaries receivables	R0360	-
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	6.673
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	11.568
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3.720
Total Assets	R0500	459.775

S.02.01 – Balance sheet (vervolg)

Liabilities		C0010
Technical provisions - non-life	R0510	203.386
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	198.603
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0530	-
<i>Best Estimate</i>	R0540	186.920
<i>Risk margin</i>	R0550	11.684
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	4.783
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0570	-
<i>Best Estimate</i>	R0580	4.049
<i>Risk margin</i>	R0590	734
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	33.546
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	33.546
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0620	-
<i>Best Estimate</i>	R0630	32.357
<i>Risk margin</i>	R0640	1.188
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0660	-
<i>Best Estimate</i>	R0670	-
<i>Risk margin</i>	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	51
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	14.708
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	454
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	896
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8.737
Total liabilities	R0900	261.778
Excess of assets over liabilities	R1000	197.997

S.04.05.21 Premies, schades en kosten per land

Non-life and life insurance and reinsurance obligations

Total

(x € 1.000)

Non-Life		C0010
Premiums written		
Gross - direct business	R0020	128.064
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0021	5.991
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0022	-
Premiums earned		
Gross - direct business	R0030	126.410
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0031	5.991
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0032	-
Claims incurred		
Gross - direct business	R0040	72.848
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0041	4.335
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0042	5.078
Expenses incurred		
Gross - direct business	R0050	48.432
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0051	1.177
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0052	25
Life		C0030
Premiums written	R1020	4.076
Premiums earned	R1030	4.076
Claims incurred	R1040	3.850
Expenses incurred	R1050	125

Top 5 countries: non-life

Aruba

Curaçao

Germany

Sint Maarten Belgium

(x € 1.000)

Non-Life		Aruba	Curaçao	Germany	Sint Maarten	Belgium
Premiums written						
Gross - direct business	R0020	164	17	103	17	3
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0021	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0022	-	-	-	-	-
Premiums earned						
Gross - direct business	R0030	161	24	98	17	3
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0031	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0032	-	-	-	-	-
Claims incurred						
Gross - direct business	R0040	15	9	101	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0041	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0042	-	-	-	-	-
Expenses incurred						
Gross - direct business	R0050	56	7	35	6	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0051	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0052	-	-	-	-	-

05.01

Premiums, claims and expenses by line of business

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)					
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance
Premiums, claims and expenses by line of business							
		C0010	C0020	C0040	C0050	C0070	C0080
(x € 1,000)							
Premiums written							
Gross - Direct Business	R0110	-	7.136	14.697	16.032	19.874	41.191
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	5.991	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-
Net	R0200	5.991	7.136	14.697	16.032	19.874	41.191
Premiums written							
Gross - Direct Business	R0210	-	7.148	14.538	15.628	19.657	40.700
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	5.991	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	0	1.098	152	1.116	3.467
Net	R0300	5.991	7.147	13.440	15.476	18.540	37.233
Premiums written							
Gross - Direct Business	R0310	-	5.430	14.077	9.778	7.710	34.637
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	4.335	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	1.118	-	412	16.884
Net	R0400	4.335	5.430	12.959	9.778	7.298	17.753
Expenses incurred							
	R0550	1.177	1.930	4.919	3.468	4.926	14.156
Balance, other technical expenses/income		R1210					
Total technical expenses							

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
	Legal expenses insurance	Assistance	Casualty		
	C0100	C0110	C0140	C0200	
(x € 1.000)					
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	23.320	5.814	-	128.064
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	5.991
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-
Net	R0200	23.320	5.814	-	134.055
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0210	22.978	5.762	-	126.410
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	5.991
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	5	2	-	5.841
Net	R0300	22.972	5.760	-	126.560
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0310	-2.146	3.362	-	72.848
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	4.335
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	5.078	5.078
Reinsurers' share	R0340	-	-	4.276	22.690
Net	R0400	-2.146	3.362	803	59.571
Expenses incurred					
	R0550	16.881	2.151	25	49.633
Balance, other technical expenses/income					
	R1210				-
Total technical expenses					
TOTAL expenses	R1300				49.633

S.05.01 (vervolg)

Premiums, claims and expenses by line of business

Life

Premiums, claims and expenses by line of business	Life reinsurance obligations		Total
	Health reinsurance		
		C0270	C0300
(x € 1.000)			
Premiums written			
Gross	R1410	4.076	4.076
Reinsurers' share	R1420	-	-
Net	R1500	4.076	4.076
Premiums earned			
Gross	R1510	4.076	4.076
Reinsurers' share	R1520	-	-
Net	R1600	4.076	4.076
Claims incurred			
Gross	R1610	3.850	3.850
Reinsurers' share	R1620	-	-
Net	R1700	3.850	3.850
Expenses incurred			
	R1900	125	125
Balance, other technical expenses/income			
	R2510	-	-
Total expenses			
	R2600	-	125
Total amount of surrenders			
	R2700	-	-

S.12.01

Life and Health SLT Technical Provisions

Life and Health SLT Technical Provisions		Health reinsurance (reinsurance accepted) C0200	Total (Health similar to life insurance) C0210
(x € 1.000)			
Technical Provisions calculated as a whole	R0010	-	-
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	-	-
Gross Best Estimate	R0030	32.357	32.357
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-	-
Best estimate minus recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re - total	R0090	32.357	32.357
Risk Margin	R0100	1.188	1.188
Technical provisions - total	R0200	33.546	33.546

S.17.01

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance				
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0080
(x € 1.000)						
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Technical Provisions calculated as sum of BE and RM						
Best estimate						
<i>Premium provisions</i>						
Gross	R0060	-462	195	5.461	5.341	3.763
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-76	-	-107
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-462	195	5.537	5.341	3.870
<i>Claims provisions</i>						
Gross - Total	R0160	364	3.953	22.140	1.537	3.748
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	3.008	-	-
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	364	3.953	19.132	1.537	3.748
Total Best estimate - gross	R0260	-98	4.148	27.601	6.878	7.511
Total Best estimate - net	R0270	-98	4.148	24.669	6.878	7.618
Risk margin	R0280	184	550	1.354	741	1.673
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	85	4.698	28.955	7.619	9.185
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total						
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0330	-	-	2.932	-	-107
	R0340	85	4.698	26.024	7.619	9.292

S17.01 (vervolg)

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance			Accepted non proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Non-proportional casualty reinsurance	
		C0090	C0110	C0120	C0150	
(x € 1.000)						
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Technical Provisions calculated as sum of BE and RM						
Best estimate						
<i>Premium provisions</i>						
Gross	R0060	4.395	5.135	1.517	-	25.344
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-677	-1	-0	-	-862
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	5.072	5.136	1.517	-	26.205
<i>Claims provisions</i>						
Gross - Total	R0160	108.484	7.658	643	17.098	165.625
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	34.115	-	-	13.543	50.666
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	74.369	7.658	643	3.554	114.959
Total Best estimate - gross	R0260	112.879	12.793	2.160	17.098	190.969
Total Best estimate - net	R0270	79.441	12.794	2.160	3.554	141.164
Risk margin	R0280	6.058	1.206	248	404	12.417
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	118.936	13.998	2.408	17.502	203.386
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total						
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0330	33.437	-1	-0	13.543	49.804
	R0340	85.499	13.999	2.409	3.959	153.582

S19.01

Accident year	Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business											Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business	
	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
(x € 1.000)													
Prior	R0100										334	334	334
N-9	R0160	1.707	4.350	1.170	785	458	306	228	190	83	36	36	9.313
N-8	R0170	21.726	4.753	1.314	698	387	169	626	302	9		9	29.982
N-7	R0180	19.408	4.088	831	337	284	150	10	20			20	25.127
N-6	R0190	21.168	4.926	1.148	347	318	309	298				298	28.512
N-5	R0200	21.807	6.415	1.907	940	797	882					882	32.748
N-4	R0210	18.940	4.957	944	611	206						206	25.658
N-3	R0220	19.336	6.777	1.919	794							794	28.826
N-2	R0230	22.661	9.619	2.219								2.219	34.498
N-1	R0240	23.110	10.625									10.625	33.735
N	R0250	25.055										25.055	25.055
Total	R0260											40.478	273.790

S19.01 (vervolg)

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business												Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business
Accident year	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
(x € 1.000)												
Prior	R0100											2.425
N-9	R0160	1.703	3.495	2.137	1.888	1.185	1.010	669	645	494	274	257
N-8	R0170	7.188	3.052	1.905	1.452	1.052	1.060	830	644	378		359
N-7	R0180	7.004	2.236	1.461	1.059	571	178	195	123			114
N-6	R0190	6.249	2.281	1.683	1.281	1.141	773	625				584
N-5	R0200	9.102	4.577	2.984	3.542	3.725	3.807					3.564
N-4	R0210	7.937	3.012	1.606	941	720						676
N-3	R0220	9.814	3.728	2.154	2.306							2.151
N-2	R0230	12.628	5.353	3.652								3.410
N-1	R0240	14.585	4.910									4.660
N	R0250	14.748										14.316
Total	R0260											32.386

S19.01 (vervolg)

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business												Gross Claims Paid (non-cumulative) - In Current year	Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business
Underwriting year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
(x € 1.000)													
Prior	R0100										3.287	3.287	3.287
N-9	R0160	-	3.533	2.597	1.455	1.013	1.916	1.355	363	586	176	176	12.993
N-8	R0170	2.009	2.431	1.699	1.481	1.295	1.373	1.696	2.484	924		924	15.392
N-7	R0180	1.961	2.563	1.791	1.675	1.195	507	300	376			376	10.368
N-6	R0190	1.977	3.268	2.579	1.497	1.639	1.032	669				669	12.660
N-5	R0200	2.286	2.598	2.093	2.139	2.358	871					871	12.345
N-4	R0210	1.915	3.261	2.209	1.805	1.576						1.576	10.766
N-3	R0220	2.238	2.652	2.155	2.021							2.021	9.066
N-2	R0230	2.315	3.173	2.600								2.600	8.088
N-1	R0240	2.496	2.998									2.998	5.494
N	R0250	2.203										2.203	2.203
Total	R0260											17.702	102.662

S19.01 (vervolg)

		Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business										Gross discounted	
Underwriting year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Year end
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
(x € 1.000)													
Prior	R0100											33.822	32.083
N-9	R0160	12.223	10.609	8.484	7.800	7.240	4.735	3.249	2.491	2.533	3.160		2.849
N-8	R0170	13.376	10.390	9.797	9.495	7.775	7.081	6.643	4.798	6.471			5.788
N-7	R0180	13.138	11.805	11.153	8.635	6.804	4.894	3.638	4.080				3.622
N-6	R0190	16.698	14.695	12.206	10.685	8.435	6.728	6.821					6.078
N-5	R0200	19.883	16.435	14.753	12.307	8.926	8.882						7.828
N-4	R0210	21.335	17.397	14.858	11.611	10.623							9.348
N-3	R0220	21.547	17.627	13.274	11.745								10.336
N-2	R0230	22.891	17.481	15.557									13.724
N-1	R0240	22.876	19.355										17.030
N	R0250	27.806											24.553
Total	R0260												133.239

S.23.01

Own Funds		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 -restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
(x € 1.000)						
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	91	91	-	-	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	183.277	183.277	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140	-	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-	-	-	-	-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
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						
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	-	-	-	-	-
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	-
Total Basic own funds after deductions	R0290	183.368	183.368	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-	-	-	-	-
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-	-
Total Ancillary own funds	R0400	-	-	-	-	-
Available and eligible own funds						
		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 -restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	183.368	183.368	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	183.368	183.368	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	183.368	183.368	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	183.368	183.368	-	-	-
SCR	R0580	61.123	-	-	-	-
MCR	R0600	27.505	-	-	-	-
Ratio of eligible own funds to SCR	R0620	3,00	-	-	-	-
Ratio of eligible own funds to MCR	R0640	6,67	-	-	-	-

S.23.01 (vervolg)

Reconciliation reserve		Total C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	197.997
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	14.629
Other basic own fund items	R0730	91
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment port	R0740	-
Reconciliation Reserve	R0760	183.277
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	2.180
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	7.896
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	10.076

S.25. Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula				
(x € 1.000)				
Market risk	R0010	35.070		
Counterparty default risk	R0020	3.713		
Life underwriting risk	R0030	-	9 - None	
Health underwriting risk	R0040	9.150	9 - None	
Non-life underwriting risk	R0050	50.581	9 - None	
Diversification	R0060	-26.381		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	72.132		
Calculation of Solvency Capital Requirement		Value		
		C0100		
(x € 1.000)				
Operational risk	R0130	5.875		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-16.884		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	61.123		
Capital add-ons already set	R0210	-		
Capital add-ons already set				
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	-		
Solvency capital requirement	R0220	61.123		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	-		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-		
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		
LAC DT	R0640	-16.884		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-3.619		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-10.244		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-3.022		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	-		
Maximum LAC DT	R0690	-20.126		

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0010
(x € 1.000)		
MCRNL Result	R0010	26.955

S.28.01.01.02 Background information

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
(x € 1.000)			
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	5.991
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	4.148	7.136
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	24.669	14.697
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	6.878	16.032
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	7.618	19.874
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	79.441	41.191
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	12.794	23.320
Assistance and proportional reinsurance	R0120	2.160	5.814
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	3.554	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0040
(x € 1.000)		
MCRNL Result	R0200	1.255

S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

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
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-	-
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	-
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	-	-
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	32.357	-
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		822.049

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Overall MCR calculation		C0070
(x € 1.000)		
Linear MCR	R0300	28.210
SCR	R0310	61.123
MCR cap	R0320	27.505
MCR floor	R0330	15.281
Combined MCR	R0340	27.505
Absolute floor of the MCR	R0350	2.700
Minimum Capital Requirement	R0400	27.505