

SFCR: Solvency and Financial Condition Report
2018
VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Utrecht, 23 april 2019

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	6
A.1 Activiteiten	6
A.2 Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	6
A.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten	7
A.4 Resultaten uit overige activiteiten	8
A.5 Overige informatie	8
B. Governance bij VvAA Schadeverzekeringen N.V.	9
B.1 Algemene Informatie over het bestuursstelsel	9
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	12
B.3 Risicomanagementsystemen inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	12
B.4 Interne controlesysteem	14
B.5 Interne audit functie	15
B.6 Actuariële functie	16
B.7 Uitbesteding	16
B.8 Overige belangrijke informatie	16
C. Risicoprofiel	17
C.1 Verzekeringstechnische risico's	17
C.2 Marktrisico	19
C.4 Liquiditeitsrisico	21
C.5 Operationeel risico	21
C.6 Overig materieel Risico	23
C.7 Overige informatie	23
D. Financiële positie van VvAA Schadeverzekeringen N.V. op Solvency II grondslagen	24
D.1 Informatie over de waardering van activa	25
D.2 Informatie over de waardering van technische voorzieningen	26
D.3 Informatie over de waardering van andere verplichtingen	30
D.4 Alternatieve waarderingmethoden	30
D.5 Overige materiële informatie	30
A. Kapitaalbeheer	31
E.1 Eigen vermogen	31
E.2 De solvabiliteitskapitaalsvereiste en minimumkapitaalsvereiste	31
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	34
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	34
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	34
E.6 Overige informatie	34
Afkortingenlijst	35
Bijlagen	36

Inleiding

Voor u ligt het Solvency & Financial Condition Report (hierna: SFCR) van VvAA Schadeverzekeringen N.V. (hierna VvAA Schadeverzekeringen). 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 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), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage

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

Samenvatting

Activiteiten

VvAA Schadeverzekeringen heeft een vergunning van DNB voor het uitoefenen van een schadeverzekeringsbedrijf.

Strategie

VvAA Schadeverzekeringen draagt bij aan de strategie van VvAA Groep B.V. (Hierna VvAA Groep) door het aanbieden van producten die bijdragen aan een ongeëvenaard productaanbod. Hierbij richt de strategie van VvAA Schadeverzekeringen zich op drie overkoepelende doelstellingen:

1. Verbonden, tevreden en participerende leden en zorgondernemingen.
2. Geïnspireerde en verbonden collega's – en samenwerkingspartners- die willen en kunnen werken in een lenige organisatie.
3. Duurzaam groeiend en rendabel verzekerings- en adviesbedrijf.

Risicoprofiel

VvAA Schadeverzekeringen verkoopt producten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA en zorginstellingen in Nederland. Deze producten zijn eenvoudig te begrijpen. Wij kennen onze risico's. Wij hebben een organisatie opgezet die in staat is de risico's te beheersen. Door een gezonde premiestelling verkopen wij geen producten met risico's die VvAA Schadeverzekeringen niet aankan en ontstaat er ook een aantrekkelijk product voor onze klanten. 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 Schadeverzekeringen 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 Schadeverzekeringen dat handelt in het belang van de klant.

Solvabiliteit

Onder de risicogebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA Schadeverzekeringen over ruim voldoende eigen vermogen. Eind 2018 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 227%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 150%. In de ORSA ('Own Risk & Solvency Assessment') wordt vastgesteld of deze buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schadeverzekeringen aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schadeverzekeringen ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteit schetsen wij als volgt:

<i>(x € 1.000)</i>	31-12-2018	31-12-2017	Ontwikkeling
<i>Beschikbaar eigen vermogen</i>	118.978	119.287	-0%
<i>Solvabiliteitskapitaalsvereiste zonder overgangmaatregel aandelenrisico</i>	52.319	48.695	+7%
<i>Solvabiliteit</i>	227%	245%	-18%
<i>Solvabiliteit inclusief overgangmaatregel aandelenrisico</i>	PM	250%	PM

Het vermogen op Solvency II-grondslagen wijkt af van het eigen vermogen in de jaarrekening. Solvabiliteitskapitaalsvereiste is het risicogebaseerde kapitaalvereiste onder Solvency II.

In 2018 heeft VvAA Schadeverzekeringen besloten af te zien gebruik te maken van de overgangsmaatregel voor aandelenrisico. De in 2017 gerapporteerde ratio van 250% werd voor 5% gesteund door deze overgangsmaatregel. Met veranderingen in de beleggingsportefeuille liep het verschil snel terug. Daarnaast werkte de maatregel in 2016 en 2017 vertroebelend in de ontwikkeling van de ratio. Hierom is besloten af te zien van deze maatregel.

In hoofdstuk E gaan we nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen en de achtergrond van de overgangsmaatregelen.

Governance

VvAA Schadeverzekeringen is een 100% dochtermaatschappij van VvAA Groep. VvAA Schadeverzekeringen maakt voor invulling van haar governance gebruik structuren die wij vanuit VvAA groep hebben opgezet.

VvAA Groep is een structuurvennootschap. De hoofddirectie wordt benoemd door en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen van VvAA Groep vormen ook de Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen. VvAA Groep heeft een ondernemingsraad ingesteld.

Binnen VvAA Schadeverzekeringen is risicobeheersing integraal in de reguliere procesgang van de bedrijfsonderdelen ondergebracht. Als eerste lijn zijn medewerkers en lijnmanagement verantwoordelijk voor de dagelijkse bedrijfsprocessen en het beheersen van de risico's die daarin voorkomen. Riskmanagement maakt samen met compliance en informatiebeveiliging deel uit van de tweede lijn. Voor een effectieve risicobeheersing toetst de tweede lijn of de eerste lijn haar risicobeheersing adequaat heeft ingericht en voorziet ze het management van advies over een verdere optimalisatie. Internal Audit als derde lijn ziet toe op het goed functioneren van het samenspel tussen de eerste en tweede lijn.

Om de effectiviteit van de risicobeheersing te optimaliseren houdt het VvAA Risk Committee integraal zicht op de risico's van alle tot VvAA Groep behorende entiteiten. Naast het VvAA Risk Committee kennen wij het VvAA Insurance Risk Committee (IRC), dat zich richt op de beoordeling van de (her)verzekeringsrisico's en het Asset & Liability Committee (ALCO), dat zich richt op de beleggingsrisico's en de relatie tussen de karakteristieken van de beleggingen en die van de daarbij horende verzekeringsverplichtingen.

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA Schadeverzekeringen is een 100% dochter van VvAA Groep. VvAA Schadeverzekeringen is actief in Nederland en ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA (meer dan 120.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland. De aandelen van VvAA Groep worden gehouden door Vereniging VvAA.

A2. Resultaat uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	2018	2017
<i>Netto verdiende premies</i>	106.433	102.582
<i>Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten</i>	2.630	2.956
Totaal Operationele baten	109.063	105.538
<i>Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen</i>	75.704	76.567
<i>Bedrijfskosten</i>	24.177	22.172
Totaal Operationele lasten	99.881	98.739
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	9.182	6.799

Resultaat uit verzekeringsactiviteiten

Het resultaat technische rekening is gestegen naar € 9,2 mln tegenover € 6,8 mln in 2017. De schaderatio (schadelast/premie-inkomen) is in 2018 met 3,5%-pnt gedaald tot 71,1%. De gunstige ontwikkeling schaderatio komt met name door de branches Aansprakelijkheid, Motor en Rechtsbijstand met name als gevolg van gunstige ontwikkeling van de schadelast uit voorgaande jaren. De storm in het begin van 2018 zorgde voor een ongunstige ontwikkeling in de schadelast in de branche Brand.

De gecombineerde ratio (COR) is in 2018 gedaald met 2,4%-punt tot 93,8%. De betere gecombineerde ratio komt door een lagere schadelast en door enerzijds een hoger aantal polissen in de portefeuille en anderzijds doorgevoerde premie-aanpassingen. De kostenratio (totale kosten/premie-inkomen) steeg met 1,1%-punt tot 22,7%.

A3. Resultaten uit beleggingsactiviteiten

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

(x € 1.000)		2018	2017
Belangen in beleggingsentiteiten		5.500	8.679
Directe opbrengst	1.400		1.319
Gerealiseerde waardeveranderingen	5.222		7.337
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-1.122		23
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren		2.107	2.452
Directe opbrengst	2.109		2.450
Gerealiseerde waardeveranderingen	-2		2
Ongerealiseerde waardeveranderingen	0		0
Andere leningen		0	6
Directe opbrengst	0		6
Hypothecaire leningen		11	16
Directe opbrengst	11		16
Rentederivaten		-353	-3
Gerealiseerde waardeveranderingen	-353		-3
Overige beleggingsresultaten		0	23
Directe opbrengst	0		23
Beleggingslasten		-101	-69
Totaal beleggingsresultaat		7.175	11.104
Toegerekend aan verzekeringsactiviteiten		-2.630	-2.956
Resultaat uit beleggingsactiviteiten		4.545	8.148

De beleggingen van VvAA Schade van € 193,7 mln (stand ultimo 2018) bestaan uit obligaties, aandelenfondsen, funds of hedgefunds, een vastgoedfonds en hypotheekleningen (direct en indirect). De reguliere beleggingsopbrengsten – zonder gerealiseerde koerswinsten – beliepen € 3,5 mln, een afname ten opzichte van vorig jaar met € 0,3 mln. Deze afname is het saldo van diverse factoren,

waaronder lagere opbrengsten uit obligaties, meer betaalde interest over de liquide middelen en hogere dividendopbrengsten.

De koersresultaten (winsten en verliezen) kwamen in 2018 uit op € 3,7 mln positief versus € 7,4 mln positief in 2017. Het verschil bestaat met name uit € 2,2 mln lager resultaat op de verkoop van aandelenfondsen, € 1,0 mln aan negatief ongerealiseerd koersresultaat van aandelenfondsen die met name in het vierde kwartaal van 2018 in waarde daalden tot beneden onze kostprijs en € 0,4 mln aan negatief koersresultaat op rentederivaten waarmee we ons renterisico beheersen (bescherming tegen rentestijging).

A4. Resultaten uit overige activiteiten

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

Het bestuur van VvAA Schadeverzekeringen wordt gevormd door:

A.C. Brouwer	Hoofddirectie VvAA Groep
Drs L. van Dijk RC	Directeur Finance, ICT & Riskmanagement
Drs B. Janknegt	Directeur Expertisegebieden
Mr M.G. Spies MBA	Directeur Verzekeringen

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van VvAA Groep B.V. is tevens de Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Mr R. ter Haar	Voorzitter
Mw dr E.A. Bakkum	Commissaris
R. Icke RA	Commissaris
Mr E.A. Kleijnenberg	Commissaris
Drs W. Veerman	Commissaris

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie	Roeleke Uildriks
Riskmanagementfunctie	Ronald Hamaker
Compliancefunctie	Anton Belt
Interne Auditfunctie	Sera Proper

Toezicht

De accountant en de toezichhouders van de verzekeraar zijn:

Externe accountant	KPMG
Toezichhouder	De Nederlandsche Bank (DNB) Autoriteit Financiële Markten (AFM)

B. Governance bij VvAA Schadeverzekeringen N.V.

B1. Algemene Informatie over het bestuursstelsel

VvAA Schadeverzekeringen is een volledige dochter van VvAA Groep, deze laatste is de enige aandeelhouder van VvAA Levensverzekeringen. VvAA Schadeverzekeringen en VvAA Levensverzekeringen maken voor invulling van haar governance, gebruik van en vormen onderdeel van de vanuit de Groep opgezette structuren.

Bestuurlijke structuur

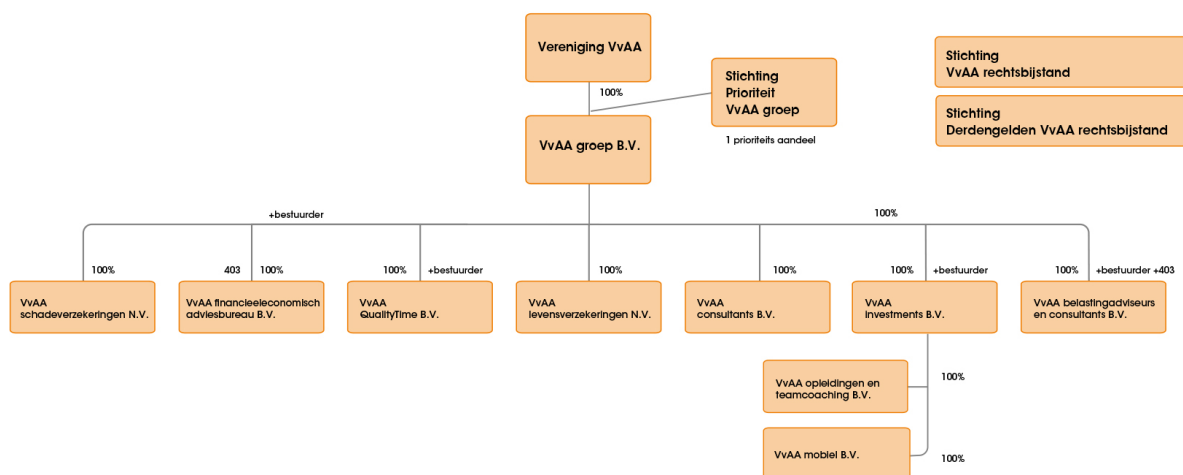
VvAA Groep is een structuurvennootschap. De hoofdirectie wordt benoemd door en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen heeft vijf leden, waarvan er twee lid zijn van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven.

De Raad van Commissarissen heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee en de Benoemings- & Remuneratiecommissie. De leden van de Raad van Commissarissen van VvAA Groep vormen tevens de Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen. VvAA Groep heeft een ondernemingsraad ingesteld

Juridische structuur

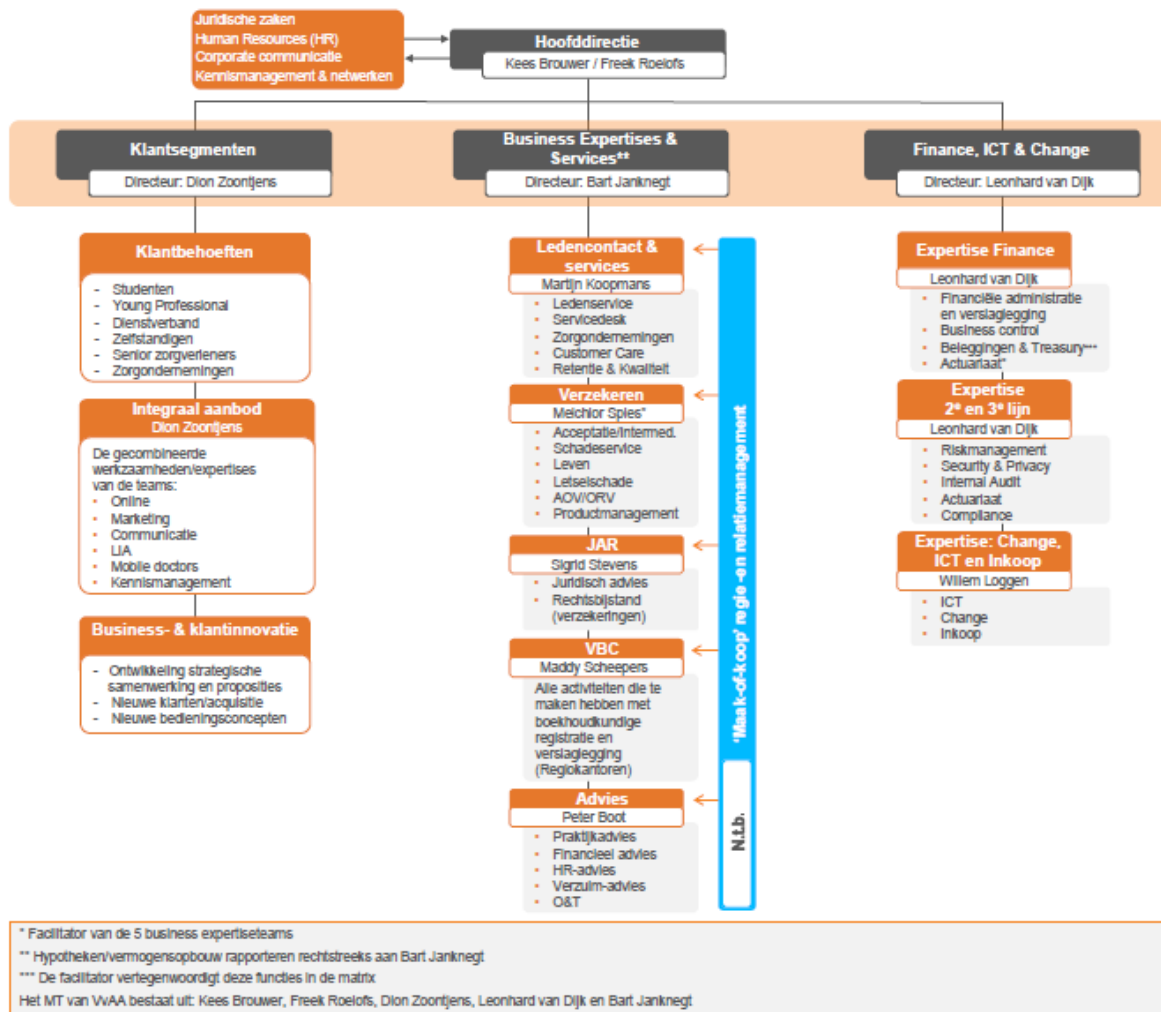
De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen is als volgt weer te geven:



Figuur 1: Juridische structuur VvAA Groep

Alle gewone aandelen in het kapitaal van VvAA Groep worden gehouden door Vereniging VvAA, waarvan het bestuur wordt gevormd door (para)medici die lid zijn van Vereniging VvAA. Er is één prioriteitsaandeel uitgegeven aan Stichting Prioriteit VvAA Groep.

Organisatiestructuur



Figuur 2: Managerial structuur VvAA Groep B.V.

Bovenstaand is de organisatiestructuur van VvAA Groep. VvAA Schadeverzekeringen is een onderdeel van deze structuur en wordt aangestuurd door de directie Verzekeren.

Beleidslijnen

VvAA Schadeverzekeringen heeft de volgende beleidslijnen vastgesteld voor de besturing van haar organisatie.

Integriteitsbeleid	In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen VvAA Schadeverzekeringen te borgen. Onderdeel van het integriteitsbeleid is de SIRA – de systematische integriteitsrisico-analyse, de klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.
Kapitaalbeleid	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA Schadeverzekeringen met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's
Acceptatiebeleid	In het acceptatiebeleid heeft VvAA Schadeverzekeringen de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten, doelgroepen en regio's 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.
Voorzieningenbeleid	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA Schadeverzekeringen de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
Herverzekeringsbeleid	Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke 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.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid heeft VvAA Schadeverzekeringen haar visie, kernwaarden, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.
Uitbestedingsbeleid	In het uitbestedingsbeleid is geregeld dat VvAA Schadeverzekeringen 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 beschermt 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 inzake Risicomanagement. Hierin zijn de verschillende stappen van het riskmanagement beleid toegelicht.
Compliancebeleid	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA Schadeverzekeringen waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.

Beloningsbeleid

Op grond van geldende wet- en regelgeving heeft de Raad van Commissarissen (RvC) specifieke verantwoordelijkheden voor het beloningsbeleid en voor de uitvoering van onderdelen ervan. De RvC wordt hierbij geadviseerd door de Benoemings- & Remuneratiecommissie. De leden van deze commissie zijn afkomstig uit de RvC. De uitvoering van het beleid wordt jaarlijks door de commissie getoetst. Deze toetsing gebeurt mede op basis van informatie van de afdelingen HRM, Compliance, Riskmanagement en Internal Audit. Het (variabele) beloningsbeleid van VvAA wordt gehanteerd als sturingsinstrument: gedifferentieerd kunnen belonen van prestaties die bijdragen aan het realiseren van strategische doelen. Daarbij houdt VvAA rekening met de belangen van alle stakeholders, primair die van de leden van VvAA. Bovendien is het beloningsbeleid een middel om de vaste lasten

(verbonden aan een vaste beloning) te beperken. De commissie stelt jaarlijks de variabele beloning van de leden van de hoofddirectie voor, waarna de RvC daarover een besluit neemt. De vaste en variabele beloning van het VvAA managementteam, de corporate managers en de overige leden van de Identified Staff worden jaarlijks door de hoofddirectie met de commissie besproken. Onder Identified Staff vallen diegenen die het risicoprofiel van de onderneming bepalen of daar invloed op hebben, tot het hoogste of senior management behoren of controlefuncties uitoefenen.

B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

VvAA Groep B.V. kan op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2012 slechts na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., leden van de Raad van Commissarissen of van de hoofddirectie, statutair directeuren van VvAA Schadeverzekeringen en andere dagelijks beleidsbepalers benoemen. Voor de benoeming van een commissaris, directeur of dagelijks beleidsbepaler van VvAA Financieel-economisch adviesbureau B.V. is goedkeuring vereist van de Autoriteit Financiële Markten. Op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2012 gelden daartoe eisen ten aanzien van competenties en ervaring. Met ingang van 1 april 2015 toetst DNB ook de betrouwbaarheid van het 'Tweede echelon'. Bij VvAA Groep betreft dat de manager Internal Audit, de manager Riskmanagement en de senior manager Vennootschappelijke & Juridische Zaken. Dit tweede echelon verricht ook werkzaamheden voor VvAA Schadeverzekeringen.

Voor een benoeming van een commissaris, hoofddirecteur 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.

VvAA Groep hanteert ook voor MT leden, de vier sleutelfuncties en voor andere relevante beleidsbepalende functies een gelijksoortige procedure, minimaal bestaande uit bepalen van en toetsen aan een functieprofiel en pre-employment screening. Van alle medewerkers beschikt VvAA over een Verklaring omtrent gedrag.

VvAA Groep heeft voor commissarissen, leden van de hoofddirectie, statutair directeuren van de verzekeraars en MT-leden een programma van permanente educatie ingesteld. Zo volgen MT- en directieleden en commissarissen onder meer de Nyenrodeopleiding die is ontwikkeld door Nyenrode en het Verbond van Verzekeraars om te voldoen aan de eisen uit de Code Verzekeraars.

Op diverse functies zijn certificeringen en/of opleidingen vereist, waarvan enkele ook een externe verplichting ten aanzien van permanente educatie hebben. In het kader van de richtlijn Solvency II zijn dit de RA, RE, RO en Actuaris-titels, die de uitvoerenden van de interne audit functie en de actuariële functie voeren.

B3. Risicomanagementsystemen inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit

Het riskmanagementbeleid van VvAA Groep is erop gericht risicobeheersing te integreren in de gewone procesgang van de bedrijfsonderdelen. Dit is vastgelegd in de visie op riskmanagement, die op de intranetsite van de afdeling Riskmanagement te vinden is. De verantwoordelijkheid voor de uitvoering van riskmanagement ligt primair bij het lijnmanagement van de bedrijfsonderdelen. De afdeling Riskmanagement heeft voor de uitvoering een coördinerende en assisterende rol. Diverse instrumenten staan ter beschikking van het lijnmanagement voor invulling van deze verantwoordelijkheid, waaronder de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), het PARP (Product Review and Approval Process), VICS (Vastlegging- en Interne Controle Systeem) en de risk appetite. Door de directe lijn naar de hoofddirectie is Riskmanagement in de positie maatregelen af te dwingen mocht dat noodzakelijk zijn. Riskmanagement is mede verantwoordelijk voor de opzet van riskmanagement in de bedrijfsonderdelen. Het lijnmanagement kan een beroep doen op de afdeling

Riskmanagement voor ondersteuning bij het vormgeven van riskmanagement binnen het bedrijfs onderdeel.

Het riskmanagementbeleid is op groepsniveau vastgelegd. In aansluiting daarop zijn op het niveau de bedrijfs onderdelen de vereisten in normatieve modellen vastgelegd. VvAA Groep heeft bij de opzet van de riskmanagementstructuur gekozen standaard COSO ERM toe te passen. COSO ERM geeft inzicht in wat dient te worden geadresseerd bij de inrichting van governance in het algemeen en daarmee ook voor riskmanagement. Door bij inrichting elk van de blokken van de COSO-kubus in te vullen wordt een consistente opbouw van het geheel verzekerd. De structuur van COSO ERM ondersteunt ook de integraliteit van riskmanagement. De VvAA risicotaxonomie, een overzicht van risicocategorieën en risico's, dient als leidraad bij inventarisatie van risico's. De financiële risicocategorieën zijn in de taxonomie nader onderverdeeld met de risicocategorieën uit de richtlijn Solvency II. De indeling van risicocategorieën naar de taakgebieden in het riskmanagementframework zorgt voor duidelijkheid over de verantwoordelijkheid voor elk van de risicocategorieën.

Risicobereidheid

Risicomanagement houdt ook in dat weloverwogen besluitvorming plaatsvindt over de mate waarin risico's worden genomen binnen de kaders van de bedrijfsvoering. VvAA heeft hiertoe de risk appetite vastgesteld. Hierin staan zorg voor de leden en voor de continuïteit en onafhankelijkheid van VvAA centraal. Met deze risk appetite kunnen we beleid, beheersing en interne processen continu verder verfijnen en zo de dienstverlening aan u verder optimaliseren en continueren. De risk appetite van VvAA is behoudend en is erop gericht om ook in tijden van ingrijpende economische en/of financiële crises de continuïteit van VvAA te kunnen waarborgen. De risk appetite wordt jaarlijks geëvalueerd. In 2018 is daarom de risk appetite door de hoofddirectie en de Raad van Commissarissen herbevestigd.

Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van VvAA Schadeverzekeringen zijn de hoofdpijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste (norm-)solvabiliteit. Deze is bepaald op 150% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ofwel SCR). Aan de 150% eis liggen diverse doelstellingen en overwegingen ten grondslag. Deze overwegingen zijn onder meer:

- het streven om altijd boven de interne en externe interventiegrenzen te blijven;
- vertrouwen uitstralen naar de klanten van de verzekeraar;
- vertrouwen uitstralen naar de toezichhouders; en
- de beperkte mogelijkheid voor VvAA Groep om extern kapitaal te verkrijgen.

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.

Risicoprofiel en risicobeheersing

VvAA hanteert een risicoprofiel dat is opgesteld aan de hand van risicocategorieën uit het VvAA Riskmanagementraamwerk. Uit analyse blijkt dat de volgende vijf risicocategorieën het belangrijkste zijn:

1. het verzekeringstechnische risico (ook wel tekenrisico genoemd)
2. het marktrisico (inclusief de prijs- en liquiditeitsrisico's)
3. het matching- en renterisico
4. de operationele risico's
5. het kredietrisico

De eerste twee wegen in dit risicoprofiel het zwaarst. De lijnafdelingen vervullen de centrale rol in het beheersen van onder meer deze risico's. Zij zorgen voor bewustwording, herkenning van risicofactoren, uitvoering van de benodigde beheersmaatregelen en het juiste gedrag. Daarin worden zij ondersteund door gespecialiseerde afdelingen, waaronder de actuariële functie, business control, riskmanagement en compliance. Daarmee wordt de invloed van risico's zo goed mogelijk beperkt. Om de effectiviteit van de risicobeheersing te optimaliseren, komen de evaluatie van risico's en de bijbehorende beheersingsmaatregelen samen in het VvAA Risk Committee. Het Risk Committee

houdt integraal zicht op de risico's van VvAA. Naast het VvAA Risk Committee kennen wij het VvAA Insurance Risk Committee – dat zich specifiek bezighoudt met de (her) verzekeringsrisico's – en het Asset & Liability Committee, voor de beleggingsrisico's en voor de afstemming van de beleggingen op de aanwezige en verwachte verplichtingen. Beide worden hierbij ondersteund door de Actuariële functie. De riskmanager van VvAA houdt, als onderdeel van zijn coördinerende rol voor het volledige risicomanagement van VvAA, zicht op de operationele risico's van de onderneming. Ook de compliance officers en de security officer van VvAA hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven. Daarnaast zijn er, mede vanuit Solvency II, wettelijke vereisten gesteld aan deze risicobeheersing.

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

In de ORSA maakt VvAA Schadeverzekeringen een beoordeling van de risico's waaraan de verzekeraars bloot kan staan. VvAA Groep heeft ontheffing aangevraagd en gekregen van de verplichting om een ORSA per verzekeringsentiteit uit te voeren en stelt in plaats daarvan een groeps-ORSA op die bij de toezichthouder wordt ingediend. In deze ORSA rekent VvAA Groep stress scenario's door. Naast directe impact van de stress-scenario's op VvAA Schadeverzekeringen zijn ook de correlaties duidelijk van scenario's waarbij groepsactiviteiten geraakt worden. Conform de vereisten zijn de voor de verzekeringsentiteit VvAA Schadeverzekeringen relevante risico's in het rapport herkenbaar.

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

Indien in de reguliere ORSA sprake is van een aanvullende toetsing van risico's buiten het standaardmodel om, dan wordt een afzonderlijke analyse uitgevoerd op basis van best practices en zullen bij voldoende importantie deze risico's worden meegewogen in de vereiste kapitalisatie.

De uitkomsten van het ORSA proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door de hoofddirectie van VvAA Groep en wordt besproken met en vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

VvAA Groep betreft de volgende functionarissen bij het ORSA proces:

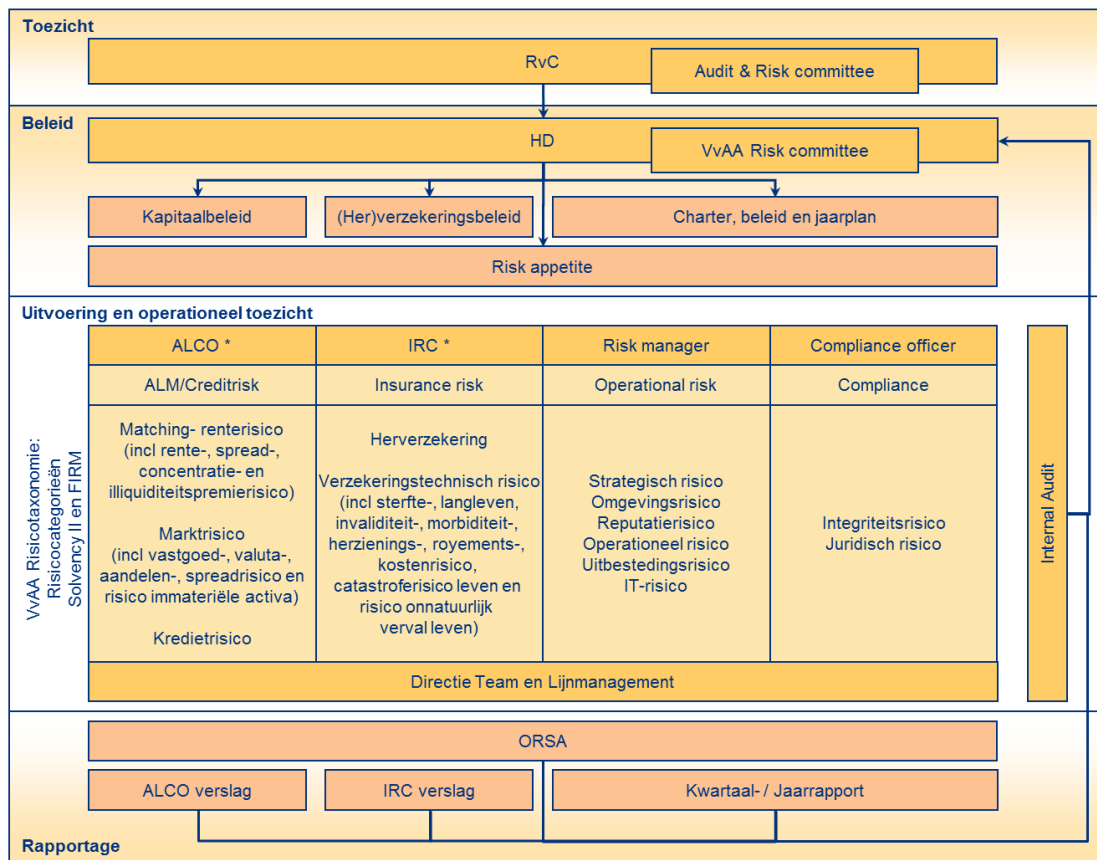
- Hoofddirectie VvAA Groep en directieteam VvAA Schadeverzekeringen
- Raad van commissarissen
- Risicomanager
- Overige sleutelfuncties:
 - Compliance functie
 - Actuariële functie
 - Interne audit

B4. Internecontrolesysteem

VvAA hanteert het “three lines of defense”-model, waarbij het lijnmanagement de eerste lijn vormt, de actuariële, riskmanagement- en compliancefunctie de tweede lijn en de afdeling Internal Audit de derde lijn. De drie lijnen zijn ook terug te vinden in het riskmanagementframework.

Het ‘three-lines-of-defense’-model vormt de basis voor risicobeheersing. De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door het lijnmanagement en de collega's. Zij geven uitvoering aan het risicobeheersbeleid en de maatregelen die tegenover de geïdentificeerde risico's zijn geformuleerd. De tweede lijn heeft tot taak het opstellen van het beleid en het assisteren bij en faciliteren van de uitvoering ervan door de eerste lijn. Als derde en onafhankelijke lijn fungeert Internal Audit die het

beleid toetst aan de kaders van wet- en regelgeving en het beleid vervolgens gebruikt om de uitvoering en effectiviteit daarvan te beoordelen. De drie lijnen rapporteren allen aan de hoofddirectie, de tweede en derde lijn eveneens aan de Raad van Commissarissen.



* - de Actuariële functie is vertegenwoordigd in de ALCO en de IRC

De Compliancefunctie wordt gehouden en uitgevoerd door de compliance officer. De verantwoordelijkheden, taken en aanpak op het gebied van compliance zijn vastgelegd in het compliance charter.

B5. Interne audit functie

Binnen VvAA Schadeverzekeringen is de internal audit functie onafhankelijk gepositioneerd. De interne auditfunctie rapporteert aan de Audit & Risk Committee (ARC), de hoofddirectie en de directies van de verzekeraars.

Jaarlijks stelt Internal Audit op basis van een risicoanalyse een auditjaarplan op, dat wordt afgestemd met en goedgekeurd door de hoofddirectie. Hierna wordt dit auditjaarplan besproken met de directies van de verzekeraars en toegelicht in het Audit & Risk Committee van VvAA Groep.

Wijzigingen van het jaarplan stelt Internal Audit op eigen initiatief voor. Significante wijzigingen worden ter goedkeuring voorgelegd aan de hoofddirectie.

Internal Audit geeft invulling aan het auditplan door het plannen en uitvoeren van audits. Internal Audit adviseert op grond van haar bevindingen de hoofddirectie en het management (waaronder directies van de verzekeraars) over de versterking van de interne risicobeheersing. De uitkomsten van de uitgevoerde audits en de follow up van de actiepunten worden gerapporteerd aan de hoofddirectie, directies van de verzekeraars en de ARC door middel van de kwartaalrapportages of een samenvatting hiervan.

B6. Actuariële functie

Omtrent de positionering, taken, verantwoordelijkheden en de invulling van de actuariële functie zijn nadere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een charter. De actuariële functie brengt jaarlijks een actuariële rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden en voorts haar visie uitwerkt op de toereikendheid van de technische voorzieningen, de geschiktheid van de data en de gehanteerde modellen en voorts haar visie geeft op overige aspecten zoals premie- en herverzekeringsbeleid.

B7. Uitbesteding

VvAA Schadeverzekeringen 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 van de kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis en ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. VvAA blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Voor daadwerkelijke uitbesteding wordt steeds de toezichhoudende autoriteit hiervan 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 nalevering 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.

Het uitbestedingsrisico maakt expliciet deel uit van de ORSA en significante uitbestedingsrisico's worden betrokken in het ORSA-proces.

B8. Overige belangrijke informatie

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

C. Risicoprofiel

C1. Verzekeringstechnische risico's

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

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

Begripsbepaling

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen aan klanten niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

Verzekeringsrisico algemeen

Het sluiten van verzekeringen is de kernactiviteit van VvAA Schadeverzekeringen. Een polis die past binnen de gehanteerde normen, zou dus als zodanig geen onaanvaardbaar risico kunnen opleveren. Toch kunnen in het kader van de verzekeringsactiviteiten ongewenste en zelfs onaanvaardbare risico's ontstaan. Hierbij kan het verdienmodel op lange termijn niet houdbaar blijken. Als verzekeraar staan we bloot aan zowel mogelijke gebeurtenissen die plotsklaps optreden als aan mogelijke omstandigheden die tot geleidelijke erosie van de solvabiliteit leiden. Het verzekeringsrisico dat VvAA Schadeverzekeringen loopt, is inherent aan het uitoefenen van het verzekeringsbedrijf.

Herverzekering

Risico's overnemen van polishouders is het bedrijfsmodel van VvAA Schadeverzekeringen. Deze risico's manifesteren zich zowel op de balans van VvAA Schadeverzekeringen (kapitaalsrisico) als in de winst- en verliesrekening (resultaatsrisico). Gezien haar ruime solvabiliteitspositie, is vanuit VvAA momenteel de reductie in resultaatsschommelingen de belangrijkste reden voor het inkopen van herverzekering.

Verzekeringstechnische risico's van VvAA Schadeverzekeringen

Voor de verzekeringstechnische risico's kan het risicoprofiel als volgt worden toegelicht. Dit risicoprofiel wordt weergegeven door middel van het kapitaalsbeslag onder Solvency II. Zie hiervoor ook hoofdstuk E:

(x € 1.000)		2018	2017
Niet Leven risico		36.410	33.072
Diversificaties	-5.285		-5.704
Premie- en reserverisico	34.323		30.914
Vervalrisico	1.122		1.619
Catastrofe risico	6.250		6.243
Zorgrisico's		15.668	14.487
Diversificaties	-2.313		-1.972
Zorg risico-vergelijkbaar leven	14.035		13.253
<i>Diversificaties</i>	-1.092		-948
<i>Invaliditeitsrisico</i>	14.013		13.237
<i>Verval</i>	227		233
<i>Langlevenrisico</i>	298		301
<i>Herzieningsrisico</i>	589		403
Zorg risico-vergelijkbaar niet-leven	1.543		865
<i>Diversificaties</i>	-210		-104
<i>Premie- en reserverisico</i>	1.526		857
<i>Vervalrisico</i>	227		112
Zorgrisico- catastroferisico	2.403		2.341
Totaal verzekeringstechnisch risico		52.078	47.559

C2. Marktrisico

VvAA Schadeverzekeringen loopt risico's in verband met de beweeglijkheid van financiële markten. Het allocatiebeleid is erop gericht om uitsluitend (meer) in de meer risicovolle beleggingscategorieën (zoals aandelen) te beleggen indien en voor zover het eigen vermogen hoger is dan de daaraan gestelde wettelijke eis. Het volledige bedrag van die beleggingen moet daarbij ook passen binnen het bedrag van de buffer aan eigen vermogen (boven het wettelijk vereiste bedrag). Zo is er voldoende eigen vermogen, zelfs als bijvoorbeeld aandelen extreem in waarde zouden dalen. De consequentie van het allocatiebeleid is dat de portefeuille in belangrijke mate belegd is in vastrentende waarden.

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.

Aandelenrisico

Aandelenrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.

Vastgoedrisico

Vastgoed risico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed.

Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.

Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen (credit spreads) boven de risicovrije rentetermijnstructuur.

Valutarisico

Het valutarisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van valutakoersen.

Concentratierisico

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele uitgevers van effecten of een groep van verbonden uitgevers. Het concentratierisico is gerelateerd aan de beleggingen in aandelen en spread en omvat niet de beleggingen die in het tegenpartijrisico zijn meegenomen.

Voor de Marktrisico's kan het risicoprofiel als volgt worden toegelicht. Dit risicoprofiel wordt weergegeven door middel van het kapitaalsbeslag onder Solvency II. Zie hiervoor ook hoofdstuk 7:

Marktrisico (x € 1.000)	2018	2017
<i>Aandelenrisico</i>	15.514	21.093
<i>Vastgoedrisico</i>	3.153	1.913
<i>Renterisico</i>	0	0
<i>Spreadrisico</i>	2.126	2.802
<i>Valutarisico</i>	3.793	5.507
<i>Concentratierisico</i>	607	522
<i>Diversificatie</i>	-4.243	-5.142
Totaal Marktrisico's	20.950	26.695

Kredietrisico

VvAA Schadeverzekeringen hanteert voor het kredietrisico het begrip tegenpartijrisico. Het tegenpartij(krediet)risico 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, hypotheke, hypotheekfondsen, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen.

Gevoeligheidsanalyse

Voor de kredietrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

Kredietrisico's (x € 1.000)	2018	2017
<i>Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)</i>	3.945	3.376
<i>Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheke, overig)</i>	2.844	2.117
<i>Diversificatie</i>	-427	-336
Totaal Kredietrisico's	6.362	5.157

Onder de type 1 risico's vallen de liquide middelen en de herverzekeringsovereenkomsten van VvAA Schadeverzekeringen.

Deze Risico's zijn als volgt te classificeren naar rating van de tegenpartij:

Rating	2018	2017
AAA	0%	0%
AA	25%	27%
A	71%	68%
Lager dan A of geen rating	4%	6%

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de kapitaalsrisico's op hypotheekfondsen ter grootte van € 1,48 mln (2017: € 1,58 mln) De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's (2018: € 1,36 mln; 2017: € 0,53 mln) betreft oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa.

C4. Liquiditeitsrisico

Voor Liquiditeitsrisico wordt onder Solvency II geen kapitaal gebonden in de standaardformule. Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat VvAA Schadeverzekeringen over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. Aangezien de beleggingen van VvAA Schadeverzekeringen goed verhandelbaar zijn achten wij dit risico niet groot.

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 en reputatierisico's. Het begrip operationeel risico binnen VvAA Schadeverzekeringen omvat de volgende risicocategorieën: juridische risico's, integriteitsrisico's, IT risico's, uitbestedingsrisico's en de operationele risico's.

Juridische risico's

Het risico dat als gevolg van het niet voldoen aan wet- en regelgeving door anderen of de eigen organisatie zelf er financiële schade ontstaat. VvAA Schadeverzekeringen heeft beperkt complexe verzekeringsproducten waardoor het juridische risico gering zal zijn. Voor het aanwezige juridische risico beschikt VvAA Schadeverzekeringen naast de kwalitatief en kwantitatief goede bezetting over een ervaren compliance die toeziet op de risico's. Daarnaast kan voor juridische ondersteuning gebruik gemaakt worden van de eigen afdeling juridische zaken. Ook draagt de interne auditor bij aan het toezien op de ontwikkelingen in de relevante wet- en regelgeving.

Integriteitsrisico's

Het risico dat de organisatie schade leidt als gevolg van integriteitsschending door medewerkers of klanten. VvAA heeft een analyse gemaakt van de voor haar relevante integriteitsrisico's. Als risicomatregelen is bijvoorbeeld beleid op het gebied van integriteit opgesteld, bestaat er een klokkenluidersregeling, is er meldplicht van nevenfuncties voor het management en de directies en leggen alle collega's de zogenaamde bankierseed af.

Voor het in kaart brengen van de Integriteitsrisico's is een Systematische Integriteits Risico Analyse uitgevoerd. De belangrijkste onderzochte risico's zijn:

- Witwassen en terrorisme financiering: dit is het risico dat de organisatie door criminelen wordt misbruikt. Om dit risico te mitigeren zijn passende maatregelen getroffen.
- Geschiktheid: dit is het risico dat leden van bestuur, directie of sleutelfunctionarissen individueel of als collectief niet aan de geschiktheidseisen voldoen. Ten aanzien van dit risico heeft VvAA Schadeverzekeringen de volgende passende maatregelen getroffen:
 - Pre-employment screening
 - Programma Permanente educatie

Frauderisico

Het risico dat er een opzettelijke handeling plaats vindt door één of meer personen uit de kring van het management, degenen belast met governance, het personeel of derden, waarbij gebruik wordt gemaakt van misleiding teneinde een onrechtmatig of onwettig (financieel) voordeel te behalen. VvAA Schadeverzekeringen tracht dit risico te beperken door:

- Gebruik te maken van een gedragscode waarin ook sancties staan beschreven bij het plegen van fraude. Deze code dient door iedere medewerker ondertekend te worden.

- 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.
- Het onderhouden van een incidentenregister.

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. Tevens geldt 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 en Raad van Commissarissen. VvAA Schadeverzekeringen heeft daarnaast een cyberverzekering afgesloten ter dekking van eventuele schade door cybercriminaliteit.

Uitbestedingsrisico's

VvAA Schadeverzekeringen definieert het uitbestedingsrisico als volgt: Risico's die verband houden 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 Schadeverzekeringen 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 Schadeverzekeringen 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 riskmanager van VvAA Schadeverzekeringen houdt, als onderdeel van zijn coördinerende rol voor het volledige risicomanagement van VvAA Schadeverzekeringen, zicht op de operationele risico's van de onderneming. Ook de compliance officers en de security officer van VvAA Schadeverzekeringen hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven.

C6. Overig materieel Risico

Correctie in verband met belasting (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belasting (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II balanspositie voor en na schok, de carry back. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaarde cijfers ultimo boekjaar. VvAA Schadeverzekeringen maakt geen gebruik van de mogelijkheid om het verwachte toekomstige resultaat na schok te gebruiken om de correctie te verhogen. De vastgestelde LACDT percentages bedragen eind 2018 11% (2017: 18%)

Incidenten

Dit risico wordt gedefinieerd als het risico dat een intern en/of extern incident leidt tot (on)herstelbare reputatieschade. VvAA Schadeverzekeringen heeft om dit risico te mitigeren de volgende maatregelen getroffen:

- Een opgesteld incidentenregister, hierbij wordt ook vastgelegd op welke wijze opvolging wordt gegeven aan een incident.
- Een schaderegelingsbeleid opgesteld om passende navolging te kunnen geven aan mogelijke incidenten.

C7. Overige informatie

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

D. Financiële positie van VvAA Schadeverzekeringen N.V. op Solvency II grondslagen

Solvency II balans

In deze paragraaf worden de balansposities van VvAA Schadeverzekeringen weergegeven. Deze zijn opgesteld op basis van de balans in de commerciële jaarrekening van VvAA Schadeverzekeringen, welke is opgesteld op basis van de grondslagen uit BW2 Titel 9 en de van toepassing zijnde Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Onder Solvency II regelgeving wordt een andere presentatie vereist dan in de jaarrekening wordt gehanteerd. De correcties zijn opgenomen in de kolom herrubricering. 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.

ACTIVA

Beleggingen voor eigen rekening

Obligaties	63.735	1.101	4.403	69.239	82.896
Belgingsfondsen	96.300	-	-	96.300	99.806
Overige beleggingen	33.677	-33.404		273	418
Totaal beleggingen	193.712	-32.303	4.403	165.812	183.120

Vorderingen

Depots naar cedenten		33.408	108	33.517	33.522
Directe verzekering	2.531			2.531	4.749
Herverzekeraars	1.320	25.338	2.084	28.742	19.942
Overige vorderingen	9.268	1.320	-375	10.213	2.444
	13.119	60.066	1.817	75.002	60.657

Overige activa

Liquide Middelen	67.624			67.624	44.755
Andere activa	1.205	-1.105		100	341
	68.829	-1.105	-	67.724	45.096

Totaal Activa

	275.660	26.658	6.220	308.538	288.873
--	----------------	---------------	--------------	----------------	----------------

PASSIVA

Technische voorzieningen voor schade

	156.850	26.658	-39.900	143.608	122.948
Best estimate	PM			136.498	116.770
Risk Margin	PM			7.111	6.178

Technische voorzieningen zorg gelijk schade

	-	-	736	736	835
Best estimate	PM			492	699
Risk Margin	PM			244	136

Technische voorzieningen zorg gelijk leven

	-	-	33.898	33.898	33.938
Best estimate	PM			31.695	31.975
Risk Margin	PM			2.203	1.963

Belastinglatentie

	1.781		1.803	3.584	7.343
--	--------------	--	--------------	--------------	--------------

Overige Schulden

	7.734			7.734	4.522
--	--------------	--	--	--------------	--------------

Totaal Passiva

	166.365	26.658	-3.463	189.560	169.586
--	----------------	---------------	---------------	----------------	----------------

Eigen Vermogen (Totaal activa -/- passiva)

	109.295	-	9.684	118.978	119.287
--	----------------	----------	--------------	----------------	----------------

D1. Informatie over de waardering van activa

Beleggingen

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2018	Solvency II 2017
Beleggingen voor eigen rekening	193.712	-32.303	4.403	165.812	183.120
Obligaties	63.735	1.101	4.403	69.239	82.896
Belggingsfondsen	96.300	-	-	96.300	99.806
Overige beleggingen	33.677	-33.404	-	273	418

De beleggingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen jaarrekeninggrondslagen. De waarderingmethode in Solvency II is volledige marktwaarde. Dit verklaart de herwaardering. Onder de overige beleggingen is een post depots naar cedenten opgenomen die in Solvency II opgenomen wordt onder de vorderingen (herrubricering).

Vorderingen

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2018	Solvency II 2017
Vorderingen	13.119	60.066	1.817	75.002	60.657
Depots naar cedenten	-	33.408	108	33.517	33.522
Directe verzekering	2.531	-	-	2.531	4.749
Herverzekerders	1.320	25.338	2.084	28.742	19.942
Overige vorderingen	9.268	1.320	-375	10.213	2.444

De vorderingen uit directe verzekeringen betreffen de nog te ontvangen verzekeringspremies. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar. De vordering uit herverzekering wordt in de statutaire jaarrekening gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans gepresenteerd en vervolgens geherwaardeerd naar best estimate grondslagen.

Overige activa

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2018	Solvency II 2017
Overige activa	68.829	-1.105	-	67.724	45.096
Liquide Middelen	67.624	-	-	67.624	44.755
Andere activa	1.205	-1.105	-	100	341

Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde.

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 herrubricering hangt samen met overlopende rente die onder Solvency II wordt gepresenteerd onder de beleggingen.

D2. Informatie over de waardering van technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen beschreven, welke voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA Schadeverzekeringen heeft in 2018 een aantal wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen. De belangrijkste drie zijn de volgende:

1. Expliciete berekening van een bruto IBNER en een herverzekeringsoverdracht gerelateerd aan de IBNER voor de branche Beroepsaansprakelijkheid;
2. Verbeterde manier van schatten van de combined ratio die gebruikt wordt om de best estimate voor de premievoorziening vast te stellen;
3. Toevoegen van een best estimate voorziening voor vermogensbeheerkosten.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2018	Solvency II 2017
Technische voorzieningen voor schade	156.850	26.658	-39.900	143.608	122.948
Best estimate	PM	-	-	136.498	116.770
Risk Margin	PM	-	-	7.111	6.178
Technische voorzieningen zorg gelijk schade	-	-	736	736	835
Best estimate	PM	-	-	492	699
Risk Margin	PM	-	-	244	136
Technische voorzieningen zorg gelijk leven	-	-	33.898	33.898	33.938
Best estimate	PM	-	-	31.695	31.975
Risk Margin	PM	-	-	2.203	1.963

In de Solvency II waardering zijn andere grondslagen toegepast dan in de statutaire 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

De herrubricering van € 26,7 mln betreft de herverzekeringsoverdrachten. In de jaarrekening staan de netto verzekeringsoverdrachten op de balans waarin de claims van VvAA Schadeverzekeringen op haar herverzekeraars zijn gesaldeerd met de claims van de polishouders op VvAA Schadeverzekeringen. Op de Solvency II balans is voorgescreven dat uitsluitend de bruto verzekeringsoverdrachten aan de polishouders aan de debetzijde worden vermeld en de herverzekeringsoverdrachten van VvAA op haar herverzekeraars aan de creditzijde.

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

- toepassing van discontering;
- toepassing van verschillende grondslagen;
- berekening van een risicomarge.

Voor het disconteren van verplichtingen onder Solvency II maakt VvAA Schadeverzekeringen gebruik van de rentetermijnstructuur, welke is geconstrueerd op basis van de Ultimate Forward Rate ('UFR'). Hierbij loopt de 1-jaars forward rente vanaf looptijd 20 jaar naar de UFR van 4,05%. De UFR wordt uiterlijk in looptijd 60 jaar bereikt. Bij de vaststellen van de boekwaarde verplichtingen wordt er niet gediscoteerd.

Onderstaande tabel toont een meer gedetailleerd overzicht van de Technische Voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2018 onder Solvency II.

In € 1.000	Bruto best estimate	Herverzekerd	Netto best estimate	Risicomarge	Bruto technische voorzieningen	Netto technische voorzieningen
Totaal technische voorzieningen voor schade	136.498	28.738	107.760	7.111	143.608	114.871
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	20.293	2.603	17.690	813	21.107	18.504
Motorrijtuigen casco	4.426	148	4.278	609	5.035	4.887
Brand en andere schade aan zaken	5.335	221	5.114	896	6.231	6.010
Algemene aansprakelijkheid	73.268	14.126	59.141	3.257	76.525	62.399
Rechtsbijstand	15.830	21	15.810	925	16.755	16.735
Hulpverlening	2.021	8	2.013	231	2.252	2.244
Niet-proportionele herverzekering Algemene aansprakelijkheid	15.324	11.611	3.713	379	15.704	4.092
Technische voorzieningen zorg gelijk schade	492	4	488	244	736	732
Proportionele herverzekering Medische kosten	-252	0	-252	121	-132	-132
Inkomensbescherming	744	4	741	123	868	864
Technische voorzieningen zorg gelijk leven						
Contracten zonder opties en garanties	31.695	0	31.695	2.203	33.898	33.898
Totaal VvAA Schade	168.685	28.742	139.943	9.557	178.242	149.500

Bovenstaande tabel toont afzonderlijk de bruto best estimate, de herverzekering, de netto best estimate en de risicomarge per Solvency II Line of Business. VvAA Schade doet uitsluitend zaken met kredietwaardige herverzekeraars. Onderstaande tabel toont een uitsplitsing van de herverzekeringsoverdracht naar de twee kredietkwaliteitsklassen die van toepassing zijn.

In € 1.000	Herverzekerd
Totaal herverzekeringsoverdracht	28.742
Kredietkwaliteitscategorie 1	24.008
Kredietkwaliteitscategorie 2	4.734

Discontering

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

Er is gekozen om gebruik te maken van de volatility adjustment (VA), omdat dit goed past bij het karakter van de beleggingen die VvAA Schadeverzekeringen tegenover haar verplichtingen aanhoudt. Gezien de beperkte duur van de verplichtingen van VvAA Schade, is de impact van de VA op de solvabiliteitspositie beperkt. Er wordt geen gebruik gemaakt van de matchingopslag.

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 Schadeverzekeringen geen rekening met de overgangsmatregelen. Eveneens maakt VvAA Schadeverzekeringen geen gebruik van vereenvoudigde methoden voor de berekening van technische voorzieningen.

Beste schatting

Voor de berekeningsmethode van de beste schatting wordt er onderscheid gemaakt tussen de kwantitatief getoetste voorzieningen en de kwalitatief getoetste voorzieningen.

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

- Schadevoorziening
 - Kwantitatief getoetste voorzieningen
 - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders;
 - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
 - contante waarde toekomstig regres
 - Kwalitatief getoetste voorzieningen
 - Uitgangspunt dat best estimate plus risicomarge samen gelijk is aan de aanwezige boekwaarde voorziening
- Premievoorziening
 - Vooruit betaalde premies
 - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders;
 - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
 - herverzekeringslasten en -baten
 - Toekomstig verwachte premies
 - contante waarde toekomstige premies van polishouders;
 - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders;
 - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
 - herverzekeringslasten en -baten
- Contante waarde toekomstige vermogensbeheerkosten

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 van 6%, conform de Gedelegeerde Verordening. Onder deze methode wordt de risicomarge berekend door de vereiste kapitalen voor verzekeringstechnisch en operationeel risico te projecteren naar de toekomst, te vermenigvuldigen met de CoC van 6% en te verdisconteren.

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

Contractgrenzen

Conform artikel 17 en 18 van de gedelegeerde verordening worden alleen kasstromen die binnen de contract boundary vallen opgenomen. 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 schadecontracten hebben een duur van één jaar. De best estimate voorzieningen voor niet-verdiende premies en de expected profits future premiums (EPIFP) zijn vastgesteld op basis van de verwachte combined ratio en de resterende contractduur. Daarnaast is rekening gehouden met een opzegtermijn voor opzegging van de verzekering door VvAA.

Zorg vergelijkbaar met leven

Bij het berekenen van de best estimate voorziening wordt rekening gehouden met kasstromen voor een periode van 12 maanden, ongeacht de werkelijke contractduur.

Mate van onzekerheid

VvAA Schadeverzekeringen 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. Hierdoor is het een uitdaging om nauwkeurige voorspellingen te maken over toekomstige ontwikkelingen.

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door 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 Schadeverzekeringen ultimo 2018. Zo heeft de actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Beoordelen van de controles die het actuaariaat heeft uitgevoerd om te bepalen of de parameters gebruikt in de berekeningen overeen komen met de aannames zoals opgenomen in het parameterdocument.
- Beoordelen op basis van controles van het actuaariaat en op basis van de het methodologie- en parameterdocument of de gehanteerde methoden onderliggend aan de technische voorziening conform de door Solvency II voorgeschreven methoden zoals beschreven in de Richtlijnen en de Gedelegeerde Verordeningen zijn toegepast. Beoordelen of die methoden zijn gebruikt bij de berekening van de risicomarge.
- Beoordelen van de ontwikkeling en juistheid van de voorziening op basis van de movement analyse, de gevoeligheidsanalyses en de vergelijking van het model met de werkelijkheid.

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 Schadeverzekeringen daartoe aanleiding geven.

D3. Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Belastinglatentie

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2018	Solvency II 2017
Belastinglatentie	1.781	-	1.803	3.584	7.343

De voorziening voor belastingen betreft 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.

Er is sprake van een kabinetsvoornemen om de vennootschapsbelasting te verlagen naar 21%. Zolang nog geen sprake is van wetgeving is de 25% berekening van de latentie het enige juiste percentage. VvAA Schadeverzekeringen heeft al onderzoek gedaan naar de impact van een eventuele verlaging van de latente belastingen naar 21%. Naast een daling van de belastinglatentie en een stijging van het eigen vermogen is er ook impact op de solvabiliteitsvereiste (door daling van fiscale compensatie). De impact op de ratio zou een daling betekenen van ongeveer 3%.

Overige schulden

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II 2018	Solvency II 2017
Overige Schulden	7.734	-	-	7.734	4.522

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde

D4. Alternatieve waarderingmethoden

Er worden geen alternatieve waarderingmethoden gehanteerd.

D5. Overige materiële informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

	31-12-2018	31-12-2017
Aandelenkapitaal	9.534	9.534
Reconsiliatiereserve	109.444	109.752
Eigen Vermogen in Solvency II	<u>118.978</u>	<u>119.286</u>

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. Er zijn geen besluiten tot uitkering van dividend genomen of anderszins besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden. Het gehele eigen vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 52,4 mln.

De aanwezige solvabiliteit over 2018 bedraagt € 119,0 mln. De gewenst geachte solvabiliteit onder Solvency II is 150% van de SCR. Dit zou worden bereikt bij:

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalsvereiste naar € 79,3 mln (+€ 26,9 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 78,5 mln (- € 40,5 mln).

E2. De solvabiliteitskapitaalsvereiste en minimumkapitaalsvereiste

De solvabiliteit van VvAA Schadeverzekeringen is in 2017 toegenomen tot 250%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x € 1.000)	31-12-2018	31-12-2017	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen	118.978	119.287	-0%
Solvabiliteitskapitaalsvereiste (SCR)	52.319	47.692	+10%
Solvabiliteit	227%	250%	-23%punt

De daling van de ratio is gedaald door een gestegen Solvabiliteitskapitaalsvereiste. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door een stijging van de verplichtingen van met name aansprakelijkheidsverzekeringen. Deze hebben zowel impact op de verzekeringsrisico's (Omhoog) als op de LAC DT (de mogelijkheid om belastingen te gebruiken om de kapitaalsvereiste te laten dalen).

In het kapitaalbeleid van VvAA Schadeverzekeringen zijn de hoofdlijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste (norm-)solvabiliteit. Deze is bepaald op 150% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). Aan de 150% eis liggen diverse doelstellingen en overwegingen ten grondslag. Deze overwegingen zijn onder meer:

- het streven om altijd boven de interne en externe interventiegrenzen te blijven;
- vertrouwen uitstralen naar de klanten van de verzekeraar;
- vertrouwen uitstralen naar de toezichthouders; en
- de beperkte mogelijkheid voor VvAA Groep om extern kapitaal te verkrijgen.

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 ontwikkeling van de SCR en de MCR

(x € 1.000)	31-12-2018	31-12-2017	Ontwikkeling
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	52.319	47.692	10%
Diversificatie	-25.130	-25.057	0%
Operationele risico's	4.252	3.668	16%
Fiscale compensaties	-6.194	-10.331	-40%
Verzekeringstechnische risico's	52.078	47.559	10%
Schaderisico's	36.410	33.072	10%
Zorgisico's	15.668	14.487	8%
Schaderisico's			
Premie- en reserverisico	34.323	30.914	11%
Vervalrisico	1.122	1.619	-31%
Catastrofe risico	6.250	6.243	0%
Diversificatie	-5.285	-5.703	-7%
Zorgisico's	15.668	14.487	8%
Zorg risico-vergelijkbaar leven	14.035	13.253	6%
Invalideitsrisico	14.013	13.237	6%
Vervalrisico	227	233	-2%
Langlevenrisico	298	301	-1%
Herzieningsrisico	590	430	37%
Diversificaties	-1.093	-948	15%
Zorg risico-vergelijkbaar niet-leven	1.543	865	78%
Premie- en reserverisico	1.526	858	78%
Vervalrisico	227	112	102%
Zorgisico- catastroferisico	2.403	2.341	3%
Diversificaties	-2.613	-2.445	7%
Marktrisico's	20.950	26.695	-22%
-Concentratierisico	607	522	16%
-Renterisico	-	-	0%
-Valutarisico	3.793	5.507	-31%
-Aandelenrisico	15.514	21.093	-26%
-Vastgoedrisico	3.153	1.913	65%
-Spreadrisico	2.126	2.802	-24%
-Diversificatie	-4.243	-5.142	-17%
Tegenpartijrisico's	6.362	5.157	23%
Minimum kapitaalsvereiste	23.015	21.216	8%

Toelichting op de ontwikkeling van de solvabiliteitskapitaalseis

De solvabiliteitskapitaalseis is in 2018 met 10% toegenomen. De solvabiliteitseis is risicogebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van de standaardformule

worden berekend. In de ORSA heeft VvAA Groep de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden

De verzekeringstechnische risico's – de belangrijkste component van de kapitaal eis voor VvAA Schadeverzekeringen – zijn gestegen, in lijn met de ontwikkelingen in de portefeuille. Daarnaast zijn de marktrisico's met 22% gedaald. VvAA Schadeverzekeringen stelt zich momenteel op het standpunt dat in de fiscale compensaties geen gebruik wordt gemaakt van toekomstige winsten. Door de ontwikkelingen in de verzekeringsportefeuille en het realiseren van enkele verkopen in de beleggingen zijn hierdoor de mogelijkheden voor fiscale compensaties gedaald.

Verzekeringstechnische risico's

Het zorgrisico is toegenomen door een toename van de Best Estimate voorzieningen binnen de arbeidsongeschiktheidsportefeuille.

De toename van het schaderisico wordt verklaard door:

- Hogere premievolumes in 2018 dan in 2017
- Een verzwaring van de best estimate verplichtingen, voor in het bijzonder de aansprakelijkheidsverzekeringen.

Marktrisico's

De aandelenrisico's zijn gedaald door meerdere oorzaken:

- a. Er zijn aandelen verkocht vooruitlopende op aankopen in andere beleggingscategorieën. Een lagere positie in aandelen resulteert in een lager marktrisico
- b. Medio 2018 heeft VvAA Schadeverzekeringen besloten af te zien van de overgangsmaatregel voor aandelenrisico. (aandelenrisico omhoog)
- c. Het laatste kwartaal van 2018 was niet goed voor de aandelenmarkten. Hierdoor is naast een gedaalde aandelenpositie ook sprake van een lagere schok op aandelen als gevolg van de symmetrische aanpassing.

E3. Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Niet van toepassing

E4. Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Niet van toepassing, VvAA Schadeverzekeringen hanteert de standaardformule.

E5. Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Niet van toepassing.

E6. Overige informatie

Niet van toepassing.

Afkortingenlijst

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
RVC	Raad van Commissarissen
SCR	Solvency Capital Requirement: Solvabiliteitskapitaalsvereiste
SFCR	Solvency & Financial Condition Report
UFR	Ultimate Forward Rate

Bijlagen

Openbaar te maken staten

Uitvoeringsverordening 2015/2452 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. In de SFCR wordt over het algemeen de volledige kwantitatieve inhoud van deze staten al getoond en toegelicht. Desalniettemin neemt VvAA Schadeverzekeringen de staten zoals zij opgestuurd zijn naar de DNB in deze bijlage op, om zo rekenschap te geven aan hetgeen is vastgelegd in de uitvoeringsverordening. De staten die in Artikel 4 benoemd worden zijn:

Staatnummer	Omschrijving	Van toepassing voor VvAA Schadeverzekeringen
S.02.01	Balans op Solvency II grondslagen	Ja
S.05.01	Premies, schades en kosten per branche	Ja
S.05.02	Premies, schades en kosten per land	Nee, geen buitenlandse omzet
S.12.01	Technische voorzieningen Levenbedrijf	Ja, vanwege Zorg vergelijkbaar Leven
S.17.01	Technische voorzieningen schadebedrijf	Ja
S.19.01.21	Schadedriehoeken	Ja
S.22.01	Langetermijngarantie- en overgangsmatregelen	Ja
S.23.01	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.01	Solvabiliteitskapitaalsvereiste	Ja
S.28.01	Minimum Kapitaalsvereiste	Ja

S.02.01

S.02.01.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts
		C0010	C0020
Assets			
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	165539241,00	160034930,00
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	69239436,00	63735125,00
Government Bonds	R0140	30548322,00	28417943,00
Corporate Bonds	R0150	38691114,00	35317182,00
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	96299805,00	96299805,00
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	272651,00	268987,00
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	272651,00	268987,00
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	28741731,00	26658356,00
Non-life and health similar to non-life	R0280	28741731,00	26658356,00
Non-life excluding health	R0290	28737869,00	26658356,00
Health similar to non-life	R0300	3862,00	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	33516553,00	33408088,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360		
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7368742,00	7743742,00
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	67623916,00	67623916,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5474941,00	6580405,00
Total assets	R0500	308537775,00	302318424,00
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	144344402,00	183507146,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	143608418,00	183507146,00
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	136497672,00	
Risk margin	R0550	7110746,00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	735984,00	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	492082,00	
Risk margin	R0590	243902,00	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	33897602,00	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	33897602,00	
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	31695047,00	
Risk margin	R0640	2202555,00	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	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		
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	3583941,00	1780786,00
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	591575,00	591575,00
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	11342,00	11342,00
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	7130773,00	7130773,00
Total liabilities	R0900	189559635,00	193021622,00
Excess of assets over liabilities	R1000	118978140,00	109296802,00

S.05.01.01.01

S.05.01.01.01

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)											Line of business for: accepted non-proportional				Total		
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Premiums written																			
Gross - Direct Business	R0110		2179150,00		12294997,00	16995326,00		14454308,00	20849812,00		18117700,00	5105368,00							89996661,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	2123420,00																	2123420,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																		
Reinsurers' share	R0140																		
Net	R0200	2123420,00	2179150,00		12294997,00	16995326,00		14454308,00	20849812,00		18117700,00	5105368,00							92120081,00
Premiums earned																			
Gross - Direct Business	R0210		2103237,00		12370003,00	17097992,00		14216988,00	20157677,00		18073014,00	5233821,00							89252732,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	2123420,00																	2123420,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																		
Reinsurers' share	R0240		12034,00		795265,00	121997,00		767938,00	86578,00		56060,00	37062,00							1876934,00
Net	R0300	2123420,00	2091203,00		11574738,00	16975995,00		13449050,00	20071099,00		18016954,00	5196759,00							89499218,00
Claims incurred																			
Gross - Direct Business	R0310		795847,00		6840224,00	9807511,00		6868422,00	18540753,00		3809471,00	3370419,00							50032647,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	1528698,00																	1528698,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330														309016,00				309016,00
Reinsurers' share	R0340				1556192,00			37465,00	3588831,00										5182488,00
Net	R0400	1528698,00	795847,00		5284032,00	9807511,00		6830957,00	14951922,00		3809471,00	3370419,00			309016,00				46687873,00
Changes in other technical provisions																			
Gross - Direct Business	R0410																		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																		
Reinsurers' share	R0440																		
Net	R0500																		
Expenses incurred																			
Gross - Direct Business	R0550	883850,93	662508,40		3538298,20	4890922,71		4588578,00	8120026,39		12303529,00	2356381,82			31263,81				37375359,25
Administrative expenses																			
Gross - Direct Business	R0610		171410,53		555848,43	768338,78		893489,36	2337474,37		948276,41	505934,35							6180772,22
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	16194,73																	16194,73
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630														20243,41				20243,41
Reinsurers' share	R0640																		
Net	R0700	16194,73	171410,53		555848,43	768338,78		893489,36	2337474,37		948276,41	505934,35			20243,41				6217210,36
Investment management expenses																			
Gross - Direct Business	R0710		1490,74		12365,97	17093,24		14135,90	14173,27		18251,74	5219,99							82730,86
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																		
Reinsurers' share	R0740																		
Net	R0800		1490,74		12365,97	17093,24		14135,90	14173,27		18251,74	5219,99							82730,86
Claims management expenses																			
Gross - Direct Business	R0810		129000,71		673511,14	930981,72		711610,99	1446622,83		7913428,94	670285,94							12475442,27
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	858839,88																	858839,88
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																		
Reinsurers' share	R0840																		
Net	R0900	858839,88	129000,71		673511,14	930981,72		711610,99	1446622,83		7913428,94	670285,94							13334282,16
Acquisition expenses																			
Gross - Direct Business	R0910		13006,15		305221,27	421901,59		520297,46	959488,56		427180,49	131828,29							2778923,81
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	3683,06																	3683,06
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																		4603,83
Reinsurers' share	R0940																		
Net	R1000	3683,06	13006,15		305221,27	421901,59		520297,46	959488,56		427180,49	131828,29							2787210,70
Overhead expenses																			
Gross - Direct Business	R1010		347600,27		1991351,39	2752607,38		2449044,29	3362267,36		2996391,42	1043113,25							14942375,36
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	5133,25																	5133,25
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030																		6416,57
Reinsurers' share	R1040																		
Net	R1100	5133,25	347600,27		1991351,39	2752607,38		2449044,29	3362267,36		2996391,42	1043113,25							14953925,17
Other expenses																			
Net	R1200																		
Total expenses	R1300																		37375359,25

S.05.01.01.02

S.05.01.01.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance		Life-reinsurance
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Premiums written										
Gross	R1410							18966057,00		18966057,00
Reinsurers' share	R1420									
Net	R1500							18966057,00		18966057,00
Premiums earned										
Gross	R1510							18435620,00		18435620,00
Reinsurers' share	R1520									
Net	R1600							18435620,00		18435620,00
Claims incurred										
Gross	R1610							15085976,00		15085976,00
Reinsurers' share	R1620									
Net	R1700							15085976,00		15085976,00
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710									
Reinsurers' share	R1720									
Net	R1800									
Expenses incurred										
Administrative expenses										
Gross	R1910							171410,53		171410,53
Reinsurers' share	R1920									
Net	R2000							171410,53		171410,53
Investment management expenses										
Gross	R2010							1490,74		1490,74
Reinsurers' share	R2020									
Net	R2100							1490,74		1490,74
Claims management expenses										
Gross	R2110							919967,39		919967,39
Reinsurers' share	R2120									
Net	R2200							919967,39		919967,39
Acquisition expenses										
Gross	R2210							13006,15		13006,15
Reinsurers' share	R2220									
Net	R2300							13006,15		13006,15
Overhead expenses										
Gross	R2310							347600,27		347600,27
Reinsurers' share	R2320									
Net	R2400							347600,27		347600,27
Other expenses										
	R2500									
Total expenses										1453475,07
Total amount of surrenders										
	R2700									

S.12.01

S.12.01.01.01

Life and Health SLT Technical Provisions

		Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		C0200	C0210
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		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best Estimate			
Gross Best Estimate	R0030	31695047,000	31695047,000
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>	R0050		
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0060		
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>	R0070		
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	R0090	31695047,000	31695047,000
Risk Margin	R0100	2202555,000	2202555,000
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	R0110		
Best estimate	R0120		
Risk margin	R0130		
Technical provisions - total	R0200	33897602,000	33897602,000
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	33897602,000	33897602,000
Best Estimate of products with a surrender option	R0220		-545192,000
Gross BE for Cash flow			
Cash out-flows			
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>	R0230	48556064,000	
<i>Future guaranteed benefits</i>	R0240		
<i>Future discretionary benefits</i>	R0250		
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	R0260	3249059,000	3249059,000
Cash in-flows			
<i>Future premiums</i>	R0270	20110076,000	20110076,000
<i>Other cash in-flows</i>	R0280		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290		
Surrender value	R0300		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310		
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	25639294,000	25639294,000
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	28029319,000	28029319,000
Best estimate subject to matching adjustment	R0350		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360		

S.19.01

Gross Claims Paid (non-cumulative)

S.19.01.01.01																S.19.01.01.02		
Year	Development year (subsidiary amount)															Current year, sum of years (cumulative)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 >	In Current year	Sum of years (cumulative)
	CR010	CR020	CR030	CR040	CR050	CR060	CR070	CR080	CR090	CR100	CR110	CR120	CR130	CR140	CR150	CR160	CR170	CR180
Total																	88946,00	88946,00
R.14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.997,00	8500,00	46649,00		24028,00	
R.13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26630,00	9389,00	15973,00		25402,00	
R.12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1210124,00	163820,00	212985,00				252895,00	
R.11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	401469,00	46246,00	357774,00					82611,00	
R.10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	220176,00	623435,00	120247,00					993266,00	
R.9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	343881,00	46302,00								133933,00	
R.8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	482991,00	321993,00	407462,00							907284,00	
R.7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	878793,00	1643933,00	717773,00									1304975,00	
R.6	0,00	0,00	0,00	0,00	1367084,00	832857,00	691975,00											269206,00
R.5	0,00	0,00	0,00	2422977,00	1729587,00													4152564,00
R.4	0,00	0,00	3216134,00	2026152,00	1971854,00													7179840,00
R.3	0,00	2882954,00	3766328,00	2738844,00														1389126,00
R.2	2170208,00	712099,00	3073492,00															3046465,00
R.1	1978142,00	662085,00																2640198,00
R	21616032,00																	21616032,00
Total																		4070843,00

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

S.19.01.01.02																S.19.01.01.04		
Year	Development year (subsidiary amount)															Current year, sum of years (cumulative) (€100)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 >	CR170	CR180
	CR010	CR020	CR030	CR040	CR050	CR060	CR070	CR080	CR090	CR100	CR110	CR120	CR130	CR140	CR150	CR160	CR170	CR180
Total																	212608,00	204038,00
R.14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	481207,00	34316,00	30584,00	312427,00	202538,00	138158,00	242792,00	152704,00	601087,00		550824,00	
R.13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1057377,00	511448,00	478818,00	680507,00	297057,00	164448,00	317051,00	417614,00	271311,00			217620,00	
R.12	0,00	0,00	0,00	0,00	1997949,00	1138993,00	830732,00	2060132,00	1764008,00	1551794,00	2001818,00	1867669,00	2405378,00				2380461,00	
R.11	0,00	0,00	0,00	1893341,00	1858624,00	1511299,00	1514002,00	1164887,00	1297677,00	1528179,00	1313679,00	1162591,00					1149686,00	
R.10	0,00	0,00	3481916,00	2268937,00	2044837,00	2282159,00	2007217,00	1461518,00	1412369,00	923807,00	998751,00						803064,00	
R.9	0,00	4253386,00	3642803,00	2307837,00	1121178,00	680626,00	1078141,00	1137632,00	1308461,00								1220037,00	
R.8	6721914,00	6111390,00	3724483,00	191138,00	1853018,00	1267899,00	1610630,00	1456701,00	1128775,00								1518301,00	
R.7	1954448,00	6213171,00	4212414,00	2716645,00	1897204,00	1548620,00	2790203,00	2456780,00									3482611,00	
R.6	10212460,00	6358807,00	5157283,00	4485794,00	5047096,00	3545733,00	4281178,00										4248277,00	
R.5	12071777,00	7728633,00	5944538,00	7066464,00	5549136,00	6799739,00											6620000,00	
R.4	12286607,00	7827546,00	8463372,00	1200286,00	6763090,00												6652884,00	
R.3	13920865,00	14104545,00	10620865,00														9526312,00	
R.2	20564134,00	13441240,00	11701681,00														11475999,00	
R.1	20020260,00	13904140,00															12672724,00	
R	22847130,00																23111173,00	
Total																	8888865,00	

S.22.01

S.22.01.01.01

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)									
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without others transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	178242004,00	178242004,00		178242004,00		179551413,00	1309409,00	179551413,00		1309409,00
Basic own funds	R0020	118978140,00	118978140,00		118978140,00		117937160,00	-1040980,00	117937160,00		-1040980,00
Excess of assets over liabilities	R0030	118978140,00	118978140,00		118978140,00		117937160,00	-1040980,00	117937160,00		-1040980,00
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040										
Eligible own funds to meet SCR	R0050	118978140,00	118978140,00		118978140,00		117937160,00	-1040980,00	117937160,00		-1040980,00
Tier 1	R0060	118978140,00	118978140,00		118978140,00		117937160,00	-1040980,00	117937160,00		-1040980,00
Tier 2	R0070										
Tier 3	R0080										
SCR	R0090	52318988,00	52318988,00		52318988,00		52530815,00	211827,00	52530815,00		211827,00
Eligible own funds to meet MCR	R0100	118978140,00	118978140,00		118978140,00		117937160,00	-1040980,00	117937160,00		-1040980,00
Minimum Capital Requirement	R0110	23014533,00	23014533,00		23014533,00		23014533,00		23014533,00		

S.23.01

S.23.01.01 Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
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	90800,00	90800,00			
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	118887340,00	118887340,00			
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	118978140,00	118978140,00			
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 available own funds to meet the SCR	R0500	118978140,00	118978140,00			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	118978140,00	118978140,00			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	118978140,00	118978140,00			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	118978140,00	118978140,00			
SCR	R0580	52318988,00				
MCR	R0600	23014533,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	227,41%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	516,97%				

S.23.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	118978140,00
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	90800,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	118887340,00
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPFP) - Non-life business	R0780	2936948,00
Total Expected profits included in future premiums (EPFP)	R0790	2936948,00

S.25.01

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	20949734,70	20949734,70	
Counterparty default risk	R0020	6362282,81	6362282,81	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	15668436,52	15668436,52	
Non-life underwriting risk	R0050	36409832,25	36409832,25	
Diversification	R0060	-25129840,28	-25129840,28	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	54260446,04	54260446,04	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	4252320,36
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-6193778,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	52318988,40
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	52318988,40
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	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{nl} Result	R0010	19506329,04

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
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		2123420,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	740624,00	2179150,00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	17690279,00	12316147,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	4278280,00	16974176,00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	5114301,00	14454308,00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	59141243,00	20849812,00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	15809622,00	18117700,00
Assistance and proportional reinsurance	R0120	2012990,00	5105368,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	3713088,00	
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

		C0040
MCR _l Result	R0200	3508203,67

S.28.01.01.04

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	31695047,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		4060868115,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	23014532,70
SCR	R0310	52318988,40
MCR cap	R0320	23543544,78
MCR floor	R0330	13079747,10
Combined MCR	R0340	23014532,70
Absolute floor of the MCR	R0350	3700000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	23014533,00