



Solvency and Financial Condition Report

Jaar 2022, VvAA Groep B.V.

Inleiding

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

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

- een 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 De Nederlandsche Bank (hierna: 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).



Inhoudsopgave

Inleiding	2
Inhoudsopgave	3
Samenvatting	5
A. Activiteiten en prestaties	9
A1. Activiteiten	9
A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen	9
A3. Prestaties op het gebied van beleggingen	9
A4. Prestaties op overig gebied	10
A5. Overige informatie	10
B. Bestuurssysteem	11
B1. Algemene Informatie over het bestuursysteem	11
B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	15
B3. Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	15
B4. Interne controlesysteem	17
B5. Interne auditfunctie	18
B6. Actuariële functiehouder	18
B7. Uitbesteding	18
B8. Overige informatie	19
C. Risicoprofiel	20
C1. Verzekeringstechnisch risico	20
C2. Marktrisico	21
C3. Kredietrisico	23
C4. Liquiditeitsrisico	23
C5. Operationeel risico	24
C6. Overig materieel Risico	25
C7. Overige informatie	26
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	27
D1. Activa	28
D2. Technische voorzieningen	30
D3. Overige schulden	33
D4. Alternatieve waarderingsmethodes	34
D5. Overige informatie	34
E. Kapitaalbeheer	35
E1. Eigen vermogen	35
E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	35
E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	37
E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model	37
E5. Niet-naleving van het MCR en van het SCR	38
E6. Overige informatie	38
Afkortingenlijst	38
Bijlage: openbaar te maken staten	40



Samenvatting

Activiteiten

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

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

Strategie

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

VvAA is een krachtig collectief van, voor en door ruim 134.000 zorgprofessionals werkzaam in verschillende zorgberoepen. We verbinden en vertegenwoordigen onze leden en bieden oplossingen aan die we samen ontwikkelen met zorgverleners en de organisaties waarin zij werken. We zijn een multidisciplinaire organisatie van bevlogen en deskundige professionals met hart voor de zorg. Met een ambitie om de aansluiting met de verschillende werkvelden in de gezondheidszorg verder te verstevigen, samen met onze leden. De combinatie van dit alles onder één dak maakt VvAA uniek.

Inputs

Financieel

€117 mln. premies van klanten

- € 43 mln. omzet uit dienstverlening
- € 356 mln. in beleggingen
- € 272 mln. eigen vermogen

Medewerkers

869 collega's

- € 851.000 voor opleidingen en gezondheidsprogramma's
- 36% vrouwen in senior management en directie

Intellectueel

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

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

Relationeel

134.598 leden Vereniging VvAA (aandeelhouder VvAA Groep)

- Samenwerking met beroepsorganisaties, overheden en Amref Flying Doctors

Natuurlijk en geproduceerd

2.987 MWh fossiel, gas en elektragebruik door hoofdkantoor

- 18.488 m² aan gehuurde kantoorruimte hoofdkantoor
- 65 leaseauto's

Bedrijfsmodel

Missie

VvAA bestaat uit een Vereniging en een Groep zonder winstoogmerk, met een gezamenlijke missie: VvAA versterkt zorgprofessionals ten behoeve van goede gezondheidszorg

Strategische pijlers

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

Activiteiten

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

Outputs

Financieel

€60 mln. uitgekeerde schadebedragen

- € 4 mln. ontvangen beleggingsopbrengsten (rente+dividend)
- - € 3 mln. nettoresultaat
- 297% solvabiliteitsratio VvAA Schade (normsolvabiliteit: 160%; streefsolvabiliteit: 200%)

Medewerkers

+25 medewerkerstevredenheidsscore: eNPS (2021: 22, doel: 15)

- 4,5% ziekteverzuim (2021: 4,8; doel: < 4,5%)
- 43% medewerkers volgt beweegprogramma via Vitality app

Intellectueel

26.244 nieuw behandelde schades en rechtsbijstanddossiers

- 20 zzp-modelovereenkomsten ontwikkeld met Belastingdienst
- 13.787 luisteraars naar onze podcastseries
- 8.882 deelnemers aan onze online minicolleges
- 165.000 loonstroken voor zorgprofessionals
- 5.990 gevoerde zzp-administraties

Relationeel

11 relatie NPS (2021: 10; doel: 9)

- 108.810 klanten
- 52 contact NPS (2021: 46, doel 44)
- € 50.000 sponsoring en kennisdeling voor Amref Flying Doctors

Natuurlijk en geproduceerd

3.982 ton CO₂ equivalent uitstoot door € 296 mln. aan marktwaarde beleggingen waarvan we voetafdrukgegevens beschikbaar hebben

- 425 ton CO₂-uitstoot door hoofdkantoor (Orteliuslaan) en wagenpark (doel 2030: 0)
- € 24 mln. nominaal bedrag van Green, Sustainable en Social Bonds: waarmee geldnemers maatschappelijke investeringen financieren

Impact

Stem en steun voor alle zorgverleners

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

3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN

Gezonde medewerkers

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

8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI

Klimaatactie via beleggingen en bedrijfsvoering

VvAA versterkt zijn financiële positie door te beleggen, zodat zorgverleners op ons kunnen blijven vertrouwen. We houden daarbij rekening met milieuaspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur. Dat houdt onder meer in dat we ernaar streven om de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen terug te brengen. In 2023 stappen we met de aandelenfondsbeleggingen over op een best-in-class Low Carbon fonds.

13 KLIMAATACTIE

Risicoprofiel

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

Solvabiliteit

Onder de risicogebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA Schade over ruim voldoende eigen vermogen. Eind 2022 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 297%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 160%; daar wordt ultimo 2022 ruim aan voldaan. Wij monitoren frequent of de buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schade aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schade ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren. De ontwikkeling van de solvabiliteitspositie is in onderstaande tabel opgenomen:

	31-12-2022	31-12-2021	Ontwikkeling
<i>(x € 1.000)</i>			
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	155.653	157.075	-1.423
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	157.548	163.504	-5.956
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	53.082	58.394	-5.312
Solvabiliteitsratio	297%	280%	17%

In hoofdstuk E gaan we nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen. Zoals in bovenstaand overzicht te zien is de solvabiliteitskapitaalvereiste en het eigen vermogen gestegen waarbij de solvabiliteitsratio over 2022 met 17%-punt is gestegen.

Governance

Binnen VvAA schadeverzekeringen is risicobeheersing integraal in de reguliere procesgang ondergebracht. VvAA Schade maakt gebruik van het Three Lines Model voor het inrichten van een sterke governance en risicomanagement. Als eerste lijn zijn medewerkers en

lijnmanagement verantwoordelijk voor de dagelijkse bedrijfsprocessen en het beheersen van de risico's die daarin voorkomen. Risicomanagement maakt samen met compliance en de actuariële functie (AF) 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. De Interne Audit Functie (IAF) opereert onafhankelijk van alle andere organisatieonderdelen in de derde lijn. De IAF geeft een objectief oordeel over het functioneren van de eerste en de tweede lijn. Ook geeft het gevraagd en ongevraagd advies over mogelijke verbeteringen in het risicomanagementsysteem.

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA Schade is actief in Nederland, ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan de leden van Vereniging VvAA (meer dan 134.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland.

A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen

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

	2022	2021
<i>(x € 1.000)</i>		
Netto verdiende premies	117.368	111.726
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	1.645	1.840
Totaal Operationele baten	119.013	113.566
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	78.611	71.748
Bedrijfskosten	23.492	23.989
Totaal Operationele lasten	102.103	95.737
Overige technische lasten eigen rekening	0	0
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	16.910	17.829

Resultaat uit schadeverzekeringsactiviteiten

De netto verdiende premie bij schade is gestegen voornamelijk door stijging van de kernproducten Bedrijfsaansprakelijkheid (+ € 2,3 mln.) en Rechtsbijstand (+ € 0,8 mln.). Tevens een groei zichtbaar bij Brand (+ € 0,8 mln.) en Verzuim (+ € 1,1 mln.).

De schaderatio is in 2022 met 2,8% punt gestegen tot 67,0%. De schadelast ontwikkelde zich licht negatief, met name op de eigen VvAA-portefeuille. Bij de productgroepen Auto en Reis is een forse stijging van schaderatio zichtbaar door de toename van het aantal meldingen door het wegvallen van de effecten van de COVID-19-pandemie. De meldingen zijn vanaf halverwege 2022 weer op het pre-COVID niveau. Bij brand zien we, ondanks de grote stormschades van februari 2022 een licht lagere schaderatio als gevolg van het uitblijven van (verdere) grote schades. De productgroepen bedrijfsaansprakelijkheid en Rechtsbijstand ontwikkelden zich eveneens gunstig voornamelijk door lagere meldingen.

Op de portefeuille van inkomende herverzekering is de combined ratio (schaderatio en kostenratio) nog net boven de honderd maar wel significant verbeterd ten opzichte van vorig jaar. Voornamelijk door een verbeterde schaderatio op Arbeidsongeschiktheid. De totale bedrijfskosten zijn iets gedaald ten opzichte

van 2021 door een lagere inzet van stafafdelingen voor Schade. Doordat de premie in 2022 hoger is, daalde de kostenratio in 2022.

De genoemde ontwikkelingen hebben ervoor gezorgd dat de combined ratio is uitgekomen op 87,0%. Dit ligt 1,2% punt hoger dan in 2021, voornamelijk doordat in 2021 een groot COVID effect zichtbaar was.

A3. Prestaties op het gebied van beleggingen

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

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

Eind 2022 beliep de marktwaarde van de beleggingen van VvAA Schade € 216 mln. Dat gaat om aandelenfondsen, een fund of hedgefonds, een huurwoningfonds, obligaties en hypotheekfondsen. Daarnaast was sprake van depots bij verzekeraars van € 42 mln.

In de jaarrekening over 2022 zijn opbrengsten, winsten en verliezen uit hoofde van beleggingen onder aftrek

van de beleggingslasten verantwoord van € 2,7 mln (2021: € 4,8 mln).

De afname ten opzichte van het voorafgaande jaar op de beleggingen heeft vooral te maken met incidenteel hoger dividend in 2021. Doordat er een einde lijkt te zijn gekomen aan jaren met negatieve kapitaalmarktrentes is er uitzicht op een stijging van de jaarlijkse directe beleggingsopbrengsten.

	2022	2021
<i>(x € 1.000)</i>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering (1)	16.896	17.829
Opbrengst uit andere beleggingen	2.721	3.577
Gerealiseerde winst op beleggingen	-	1.254
Totaal Opbrengsten uit beleggingen (2)	2.721	4.831
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (3)	0	0
Beheerskosten en rentelasten	-33	-41
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-31	-9
Totaal Beleggingslasten (4)	-64	-50
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (5)	-5644	0
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering (6)	-1.631	-1.840
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (7)=(1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	12.278	20.770
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (8)	-3.168	-5.160
Resultaat na belastingen (8)+(9)	9.110	15.610

A4. Prestaties op overig gebied

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

A5. Overige informatie

Bestuur van de verzekeraar

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

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

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen N.V.:
Dhr. Mr. E.A. Kleijnenberg
Mevr. Dr. E.A. Bakkum
Dhr. R. Icke RA
Mevr. Drs. M. Stoks-Goosensen

Houders van sleutelfuncties

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

Toezicht

De accountant en de toezichthouders van de verzekeraar zijn:
Externe accountant KPMG
Toezichthouders De Nederlandsche Bank (DNB)
Autoriteit Financiële Markten (AFM)

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

B. Bestuurssysteem

B1. Algemene Informatie over het bestuursysteem

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

Bestuurlijke structuur

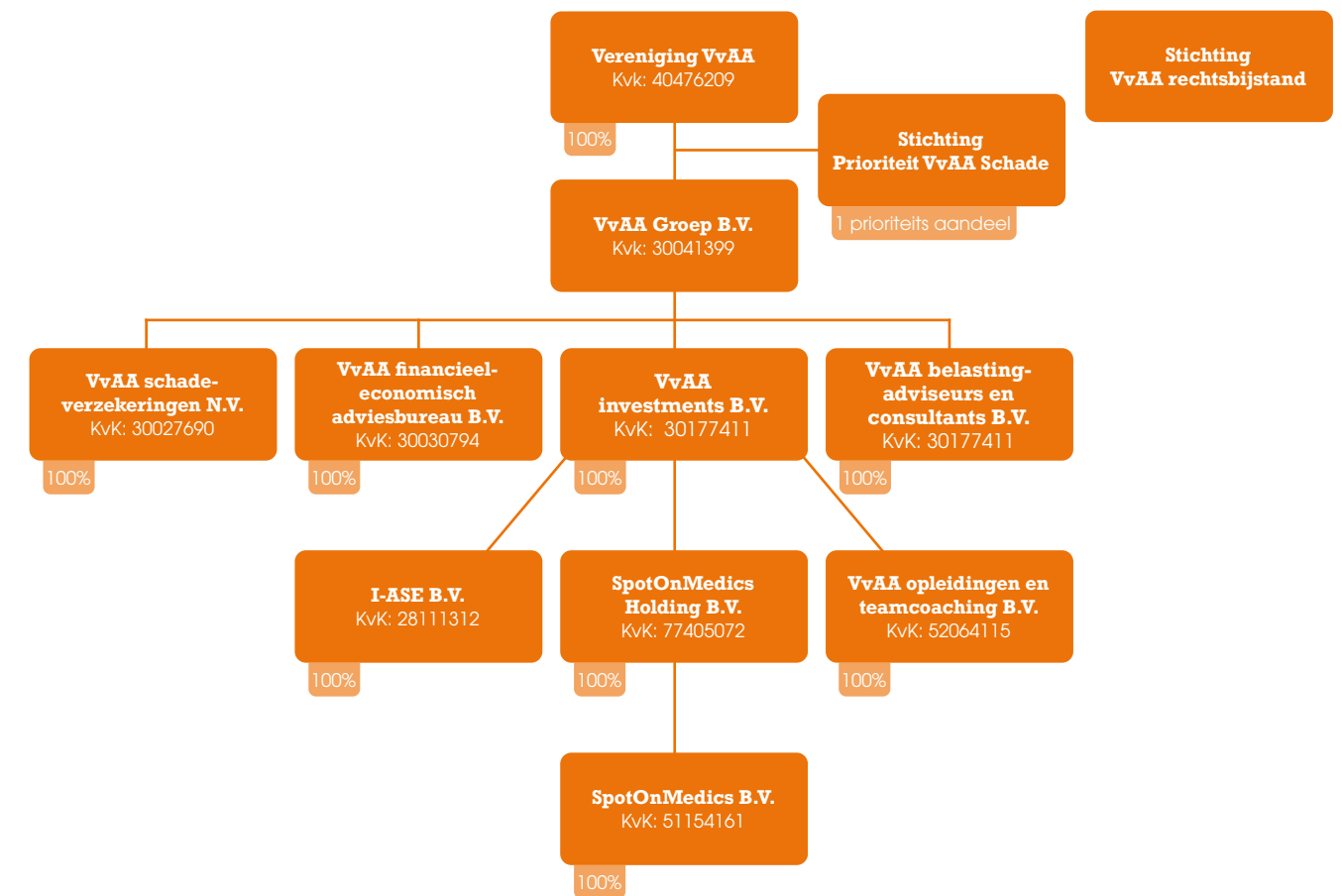
De directie van VvAA Schadeverzekeringen N.V. wordt benoemd door VvAA Groep en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen (RvC). De RvC had eind 2022 vier leden, waarvan er een lid is van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven dan wel een grote zorginstelling. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee (ARC) en de Benoemings- & Remuneratiecommissie.

Tot de taken van de Audit & Risk Committee (ARC) behoren onder meer het toezicht op het proces van de financiële verslaggeving, de naleving van wet- en regelgeving, het functioneren van en de relatie met de externe accountant en de Solvency II sleutelfuncties (waaronder de risicomanagementfunctie, de compliancefunctie, de actuariële functie en de interne auditfunctie)) en de beheersing van risico.

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

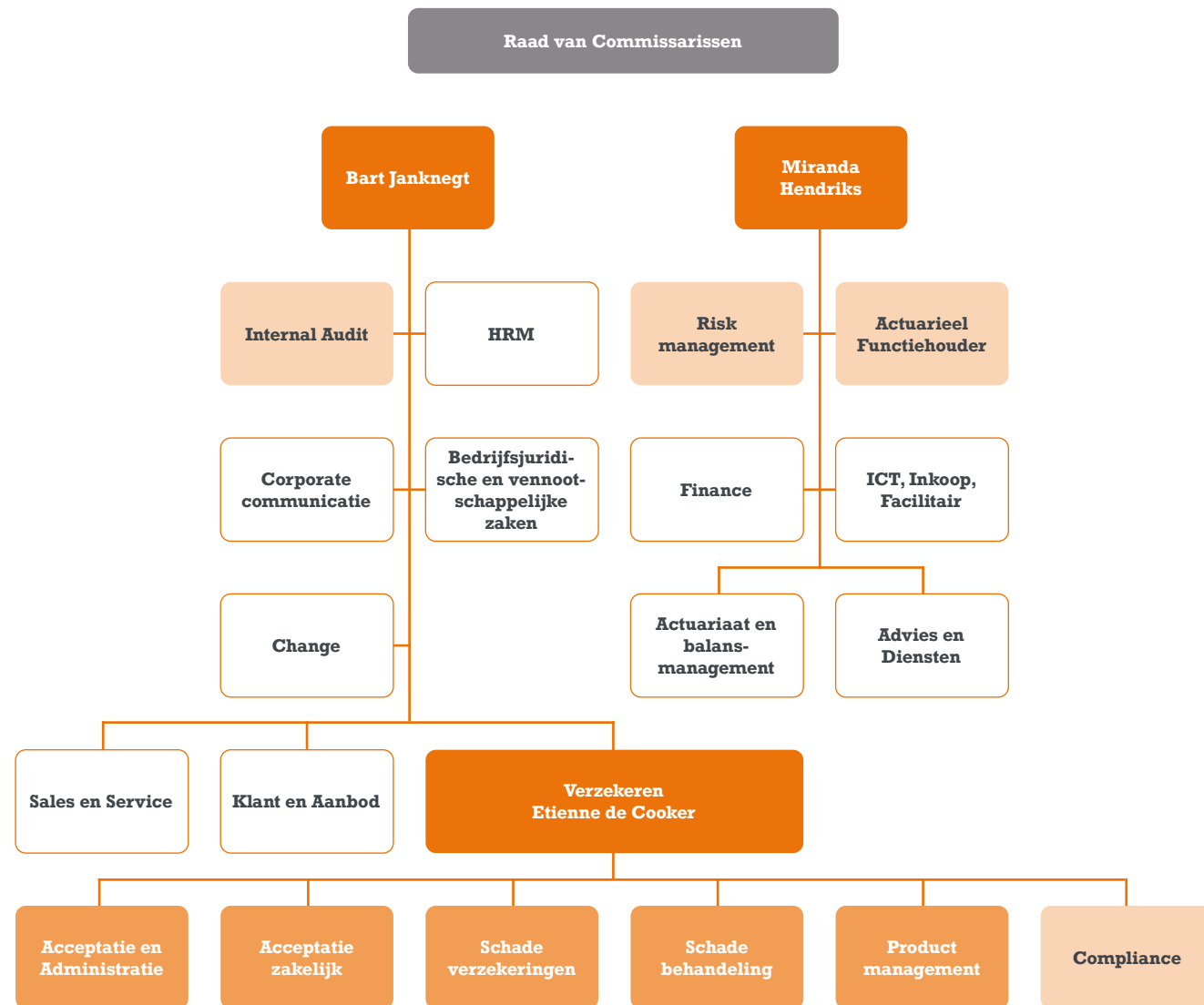
Juridische structuur

De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen, waaronder VvAA Schade, is per 31 december 2022 als volgt weer te geven:



Organisatiestructuur

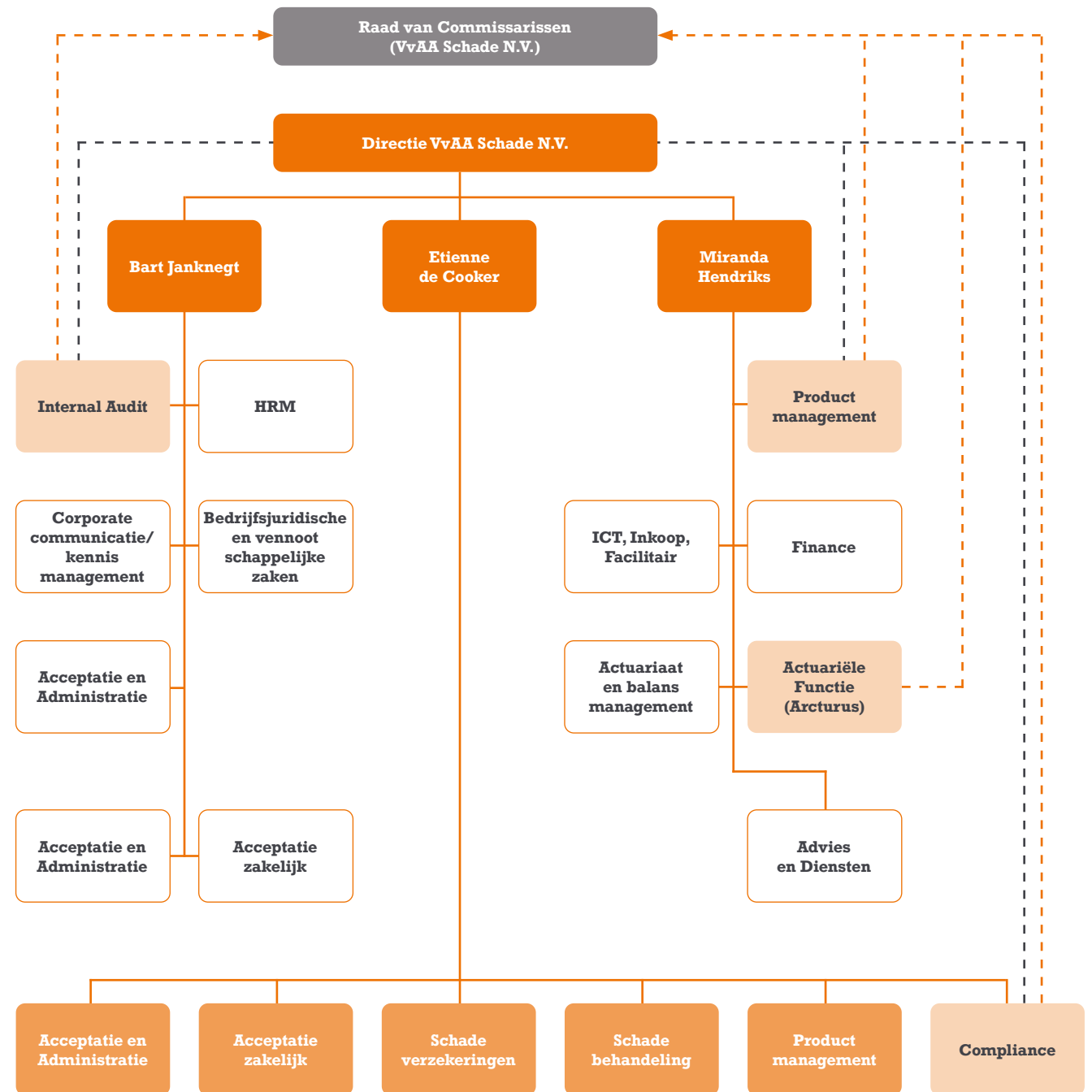
VvAA Schade is een 100% dochteronderneming van VvAA Groep B.V. Onderstaand is de organisatiestructuur per 31 december 2022 van VvAA Schade opgenomen.



Legenda

- Directie VvAA Schade
- Afdelingen Verzekeren
- Sleutelfuncties

Hieronder is het organogram inzake de governance omtrent de sleutelfuncties opgenomen.



Legenda

- Directie VvAA Schade
- Afdelingen Verzekeren
- Sleutelfuncties

- Reportage en escalatie
- Reportage en aansturing

Beleidslijnen

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

Beleid	Beschrijving
Integriteitsbeleid	In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen VvAA Schade te borgen. Onderdeel van het integriteitsbeleid is de SIRA – de systematische integriteitsrisico-analyse, de klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.
Kapitaal- en dividendbeleid	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA Schade met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's. Tevens is opgenomen wanneer dividend kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouder.
Risk appetite beleid verzekerings-technische risico's	In dit document is het kapitaalmodel uitgewerkt in een risk appetite systematiek met risicobudgetten en toleranties per risicogebied. Met deze systematiek wordt het risk appetite framework verder uitgewerkt zodat doelen en beheersmaatregelen beter meetbaar zijn en gevolgd kunnen worden.
PARP en productontwikkeling schadeverzekeringen	Bij het ontwikkelen en reviewen van verzekeringen voor eigen risico wordt een Product Approval en Review Procedure (PARP) gevolgd door VvAA Schade.
Schadebehandelingsbeleid	Dit document beschrijft het beleid dat VvAA Schade hanteert aangaande de behandeling van materiële schademeldingen en claims op VvAA Schadeverzekering producten
Volmachtbeleid	Volmachtverstrekking is een vorm van uitbesteding waarbij VvAA Schade in control dient te zijn op de uitbestede werkzaamheden. In deze beleidsnotitie worden onder meer taken en verantwoordelijkheden, alsmede de belangrijkste risico's beschreven.
SII datakwaliteitbeleid	Het SII-datakwaliteitsbeleid omschrijft de wijze waarop VvAA Schade ervoor zorgt dat gehanteerde data adequaat, juist en volledig zijn.
Acceptatiebeleid	In het acceptatiebeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten en doelgroepen als de acceptatiecriteria van verzekerden).
Premiebeleid	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.
Voorzieningenbeleid	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
Herverzekeringsbeleid	Het herverzekeringsbeleid geeft kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid staan de beleggingsdoelstelling, beleidsuitgangspunten beschreven. Daarnaast bevat het een beschrijving van de beleggingscyclus.
Uitbestedingsbeleid	In het uitbestedingsbeleid is geregeld dat VvAA Schade in geval van uitbesteding van werkzaamheden voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering.
Informatiebeveiligingsbeleid	In het informatiebeveiligingsbeleid is vastgelegd op welke manier VvAA ervoor zorgt dat informatie en informatiesystemen op een zo goed mogelijke manier worden beschermd tegen een breed scala aan bedreigingen, waardoor vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens gewaarborgd is.
Risicomanagementbeleid	Het beleid ten aanzien van risicomanagement is nader uitgewerkt en vastgelegd in het beleidsdocument Risicomanagement. Hierin zijn de verschillende stappen van het risicomanagementbeleid toegelicht.
Compliancebeleid	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA Schade waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.

Beloningsbeleid

Werknemers van VvAA Groep verrichten werkzaamheden ten behoeve van VvAA Schade. VvAA Schade heeft geen personeel in dienst. Het beloningsbeleid van VvAA Groep is op die personeelsleden van toepassing.

B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

VvAA Schade kan op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2020 slechts na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., leden van de RvC of statutair directeuren en andere dagelijks beleidsbepalers benoemen. Op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2020 gelden daartoe eisen ten aanzien van competenties en ervaring. DNB toetst ook de betrouwbaarheid van het 'Tweede echelon'. Bij VvAA Schade betreft dat de manager Internal Audit, de sleutelfunctiehouders Risicomanagement en Compliance, de Actuarieel Functiehouder, de manager Bedrijfsjuridische & Vennootschappelijke Zaken en de manager HRM.

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

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

VvAA heeft voor commissarissen en statutair directeuren een programma van permanente educatie ingesteld. Zo volgen directieleden en commissarissen onder meer de Nyenrodeopleiding die is ontwikkeld door Nyenrode en het Verbond van Verzekeraars.

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

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

VvAA Schade wil duurzaam in control zijn. Daartoe heeft VvAA Schade een risicomanagementsysteem dat aansluit op de bedrijfsdoelstellingen van VvAA Schade en risico's identificeert, beoordeelt en monitort. Op basis van de uitkomsten ervan wordt er bijgestuurd en wordt het systeem verbeterd. Uitgangspunt hierbij is dat het

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

Risicomanagementfunctie

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

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

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

1. Het Balans Management Committee (BMC), ter ondersteuning van het beheersen van het risicoprofiel op het gebied van beleggingsrisico's, liquiditeits- en kapitaalsplanning en het reduceren van risico's op de balans door herverzekeringen.

Het BMC wordt actief meegenomen bij de ALM, het nemen van beleggingsbeslissingen en het inkoopprogramma herverzekeringen, in het bijzonder met betrekking tot de gekozen herverzekeringsstructuren. Het BMC bereidt besluiten voor het directieoverleg;

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

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

Risicobereidheid

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

verzekeringsrisico, marktrisico, tegenpartij kredietrisico en operationeel risico kritische risico indicatoren en tolerantielimieten gedefinieerd.

Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdpijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste normsolvabiliteit. Deze normsolvabiliteit is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ofwel SCR). Voorts is een streefsolvabiliteit bepaald van 200% van de SCR. Deze normen zijn onderbouwd met diverse scenario's. Deze scenario's zijn opgesteld in lijn met het risicoprofiel van VvAA Schade. Ultimo 2022 voldoet de Solvency II ratio van VvAA Schade ruim aan zowel de norm- als de streefsolvabiliteit.

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

Risicoprofiel en risicobeheersing

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



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

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

risicobudgetten en -toleranties te blijven.

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

- **Gewenst.** Dit is wanneer de SCR-ratio zich boven de streefratio bevindt en er geen statements met verhoogd of hoog risico zijn. Er zijn geen aanvullende beheersmaatregelen noodzakelijk.
- **Acceptabel.** Dit is wanneer de SCR-ratio zich tussen de norm- en streefratio bevindt of wanneer er statements met een hoog of verhoogd risico zijn, waarvan de

oorzaak is onderbouwd. De directie kan overwegen aanvullende maatregelen te nemen, om weer terug naar het gewenste niveau te bewegen.

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

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

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

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

Als 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. Bij voldoende importantie van deze risico's zullen deze worden meegewogen in de vereiste kapitalisatie. De uitkomsten van het ORSA-proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door de directie van VvAA Schade en wordt besproken met en vastgesteld door de RvC. De uitvoering van de reguliere ORSA vindt plaats door een multidisciplinair team, waarbij op deelproducten het directieteam en de sleutelhouders worden geraadpleegd.

B4. Interne controlesysteem

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

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

Ieder kwartaal stelt VvAA Schade een SCR-rapportage op. Hierin wordt de SCR-ontwikkeling weergegeven en geanalyseerd. Vervolgens wordt een risicorapportage opgesteld die invulling geeft aan de volgende rapportage onderdelen uit het risicomanagementcharter:

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

Risicomanagementprocessen niet financiële risico's

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

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

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

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

De RMF rapporteert aan de directie van VvAA Schade in de integrale risicomanagementrapportage ieder kwartaal over de risicomanagement processen.

De Compliancefunctie

Het doel en de kaders waarbinnen de sleutelfunctiehouder Compliance (CF) bij VvAA Schadeverzekeringen N.V. (VvAA Schade) wordt ingezet, staat beschreven in het Compliance Charter.

Het doel van de CF is een bijdrage te leveren aan de verbetering van de bedrijfsvoering van het vergunninghoudende verzekeringbedrijf door het assisteren van het verantwoordelijk management van VvAA schade bij het beheersen van de integriteit en compliancerisico's. Onder compliancerisico wordt verstaan: het risico van wettelijke of regulatieve sancties en van materieel, financieel of reputatieverlies dat VvAA kan lopen als gevolg van het onvermogen om interne of externe gedragsregels na te leven die van toepassing zijn op haar activiteiten.

De CF voert onderzoeken en overige opdrachten uit met betrekking tot alle onderwerpen die in de breedste zin op compliance betrekking hebben, zowel op eigen initiatief als op verzoek. De keuze voor de onderzoeken en hieraan gekoppelde prioriteitstelling is primair een verantwoordelijkheid van de Hoofddirectie. De basis hiervoor wordt mede gevormd door risicoanalyse(s) van Compliance.

Het onderzoeksterrein omvat alle onderdelen van VvAA Schade. De CF is in haar oordeelsvorming en rapportage volledig onafhankelijk.

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

B5. Interne auditfunctie

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

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

B6. Actuariële functiehouder

De Actuariële Functiehouder (AFH) maakt onderdeel uit van de tweede lijn van VvAA Schade en is sinds 1 december 2020 uitbesteed aan een externe partij en is daarmee volledig onafhankelijk van de 1e lijn en de andere sleutelfuncties gepositioneerd. De AFH brengt jaarlijks een actuariële rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden in het boekjaar en haar bevindingen met betrekking tot de Solvency II technische voorzieningen, de vereiste en aanwezige solvabiliteit op basis van Solvency II, het premie- en acceptatiebeleid en het herverzekeringsbeleid. Voorts wordt hierin haar visie weergegeven op de geschiktheid van de gebruikte data en de gehanteerde modellen. Daarnaast rapporteert de AFH separaat over de toereikendheid van de balansvoorzieningen op jaarrekening grondslagen en is zij betrokken bij de totstandkoming van de jaarlijkse ORSA.

B7. Uitbesteding

VvAA Schade hanteert het beleid dat zij in geval van uitbesteding van werkzaamheden, waaronder de volmacht, voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding, wordt altijd een afweging gemaakt van de kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis, ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. VvAA blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding wordt de toezichthoudende 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 naleving van wet- en regelgeving overeengekomen.

VvAA controleert periodiek of de uitvoerder zich aan de overeenkomst houdt. In de schriftelijke overeenkomst wordt opgenomen wanneer en hoe vaak VvAA een audit zal uitvoeren. Per uitbesteding dient duidelijk te zijn welke key risk indicator of indicaties (KRI's) hieraan ten grondslag liggen. Het uitbestedingsrisico maakt expliciet deel uit van de risico inventarisatie van het ORSA proces.

B8. Overige informatie

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

C. Risicoprofiel

VvAA Schade accepteert en controleert haar risico's ten behoeve van klanten en stakeholders. Als gevolg van de activiteiten is VvAA Schade onderworpen aan

verzekeringstechnisch, markt-, tegenpartij- en operationeel risico. De tabel hieronder geeft de Solvency II kapitaalvereisten weer voor deze risico's:

Risico		2022	2021
Marktrisico	C2	28.103	33.753
Tegenpartijrisico	C3	7.099	5.989
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	6.497	9.094
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	43.570	42.774
Diversificatie		-22.688	-25.677
Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)		62.581	65.933
Operationeel Risico	C5	4.930	4.990
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-14.429	-12.529
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)		53.082	58.394

C1. Verzekeringstechnisch risico

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

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

	31-12-2022	31-12-2021	Delta
<i>(x € 1.000)</i>			
Zorg	6.497	9.094	-2.597
Vergelijkbaar met leven	3.481	7.049	-3.568
Vergelijkbaar met niet-leven	3.648	2.810	838
Catastrofe	913	908	5
Non-Life	43.570	42.774	796
Premie en reserve	40.222	40.293	-72
Verval	4.037	4.343	-307
Catastrofe	9.059	6.916	-2.143

Begripsbepaling

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

Schaderisico

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

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

Zorgrisico

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

Herverzekering

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

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

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

C2. Marktrisico

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

Begripsbepaling

Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. Blootstelling aan marktrisico wordt gemeten aan de hand van de impact van schommelingen in de waarde van financiële variabelen zoals aandelenprijzen, rentestanden, vastgoedwaardes en valutakoersen.

Onderstaand is een weergave van de Solvency II balans en de categorieën van markt- en tegenpartijrisico's die uit de balans volgen voor de beleggingen van VvAA Schade.

		MV (C0010)	Spread	Concen- tratie	Aan- delen- risico	Vast- goed	Rente	TT1	TT2
		<i>(x € 1.000)</i>							
R0140	Government Bonds	70.969	0	0	0	0	70.969	0	0
R0150	Corporate Bonds	13.090	13.090	13.090	0	0	13.090	0	0
R0180	Collective Investments Undertakings	132.096	0	0	45.854	39.257	46.984	0	46.984
R0250	Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0	0	0	0	0
R0350	Deposits to cedants	42.070	0	0	0	0	42.070	0	0
R0410	Cash and cash equivalents	88.422	0	0	0	0	0	88.422	0
Totaal		346.647	13.090	13.090	45.854	39.257	173.114	88.422	46.984

Aan de gehele asset zijde van de balans zijn de marktwaardes van de beleggingen te ontfangen conform Gedelegeerde Verordening.

Aandelenrisico

VvAA belegt voor de lange termijn in zakelijke waarden (aandelenfondsen en andere beleggingsfondsen). Hierbij wordt gebruik gemaakt van portefeuillespreiding ten behoeve van risicoreductie. Het aandelenrisico hangt samen met de belangen in aandelenfondsen en een fund of hedgefonds. Dat betreft minder liquide beleggingen met een relatief geringe gevoeligheid voor bewegingen van aandelen-, obligatie- en valutakoersen.

Vastgoedrisico

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

Renterisico

VvAA Schade streeft naar afstemming van de rentegevoeligheid van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en

verzekeringkasstromen en hun rentetypisch gewogen gemiddelde looptijd (de duration). De duration van de activa en de verplichtingen zijn goed gematcht. VvAA heeft het overblijvende renterisico op vastrentende beleggingen voor het eigen vermogen niet afgedekt.

Spreadrisico

Spreadrisico's zijn risico's die ontstaan wanneer de waardering van leningen aan bedrijven verandert als gevolg van de marktinschatting van de kredietwaardigheid van de debiteuren. Hierbij zijn marktsentiment en kredietwaardigheid van de debiteur de belangrijkste factoren.

Marktrisico's

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel worden toegelicht met behulp van het onder Solvency II benodigde kapitaal. Zoals is te zien in onderstaande tabel, zijn in 2022 met name het aandelen- en renterisico afgenomen, waardoor het totale marktrisico per saldo met ongeveer € 5,7 mln is afgenomen gedurende 2022. De ontwikkeling wordt in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico	2022	2021	Delta
<i>(x € 1.000)</i>			
Aandelenrisico	18.373	23.592	-5.219
Vastgoedrisico	9.814	9.757	57
Renterisico	101	2.354	-2.253
Spreadrisico	285	664	-379
Valutarisico	4.068	4.652	-584
Concentratierisico	0	152	-152
Diversificatie	-4.538	-7.418	2.880
Totaal Marktrisico's	28.103	33.753	-5.650

Valutarisico

Bij de beleggingen in aandelenfondsen is sprake van directe en indirecte valutarisico's die door VvAA niet worden afgedekt.

Concentratierisico

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

C3. Kredietrisico

VvAA Schade 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, hypotheekfondsen, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen.

Kredietrisico's	2022	2021
<i>(x € 1.000)</i>		
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	5.662	4.081
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)	1.784	2.285
Diversificatie	-347	-377
Totaal Kredietrisico's	7.099	5.989

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

Kredietkwaliteits- categorie	Rating	Vorderingen op herverzekeraars	Relatieve aandeel	Liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	17.604	48%	0	0%
2	A+ tot A-	19.166	52%	88.372	94%
3 of lager	BBB+ or lower	0	0%	5.955	6%
Totaal		36.770	100%	94.327	100%

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de kapitaalrisico's op hypotheekfondsen ter grootte van € 0,14 mln (2021: € 1,04 mln). De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's bedraagt € 1,64 mln en betreft oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa. In 2021 betrof deze post € 1,24 mln.

C4. Liquiditeitsrisico

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

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

C5. Operationeel risico

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

Compliance /Juridische risico's

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

Integriteitsrisico's

Integriteitsrisico: dit is de kans van aantasting van de reputatie, bedreiging van het vermogen of resultaat van VvAA, juridische schade of schade aan de relatie met de toezichthouders als gevolg van een ontoereikende naleving van interne- en externe regels. VvAA hecht veel waarde aan integriteit. Als verzekeraar hebben we een grote verantwoordelijkheid om integer te denken en te handelen. Vanuit regelgeving én vooral omdat we dat zelf willen, hebben we verschillende spelregels op het gebied van integriteit opgesteld.

Integriteit & gedragscodes

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

Beheersing van integriteit risico's

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

SIRA en Integrity Risk Appetite

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

Frauderisico

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

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

IT-risico's

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

Uitbestedingsrisico's

VvAA Schade 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 Schade de volgende maatregelen getroffen om de risico's tot een acceptabel niveau te mitigeren:

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

Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risicocategorieën zijn er andere operationele risico's, voortvloeiend uit inadequate of falende interne

processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. De belangrijkste zijn:

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

SCR operationeel risico

In Solvency II wordt de solvabiliteitskapitaalvereiste operationeel risico voor VvAA Schade bepaald met behulp van volumematen die de omvang van de verzekeringsportefeuille en -activiteiten weerspiegelen. Dit zijn het premievolume en het niveau van de technische voorzieningen exclusief risicomarge. Onderstaand is een overzicht gegeven van het Solvency II benodigd kapitaal voor het operationeel risico voor deze maatstaven. De kapitaalvereiste met betrekking tot de voorzieningen is dominant in de vaststelling van het vereist kapitaal voor het operationeel risico. De berekende SCR uit hoofde van premies leidt tot een lagere uitkomst.

SCR	2022	2021
(x € 1.000)		
SCR op basis van premie	3.702	3.547
SCR op basis van provisie	4.930	4.990
Maximum op basis van BSCR	18.774	13.271
SCR operationeel	4.930	4.990

C6. Overig materieel Risico

UFR-gevoeligheid

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

Klimaatrisico

Veranderingen in het klimaat is een risico voor VvAA Schade. Klimaatrisico is te onderscheiden in fysiek en transitie klimaatrisico. Fysieke klimaatrisico's zijn de fysieke gevolgen van veranderend weer, transitie risico's zijn de risico's van de overgang naar een klimaat-

neutrale economie. Zowel de beleggingen als de verplichtingen zijn gevoelig voor de financiële effecten van klimaatrisico. VvAA Schade beoordeelt in haar ORSA hoe hoog deze risico's zijn en wat de verwachte impact is op onze organisatie.

Gebruik derivaten

VvAA Schade heeft in 2022, net als in 2021, geen gebruik gemaakt van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen. Het beleid van VvAA Schade laat niet toe om met derivaten financiële risico's toe te voegen. Ultimo 2022 zijn dan ook geen financieel afgeleide producten aanwezig op de balans van VvAA Schade.

Relaties met groepsondernemingen

VvAA Schade heeft relaties met groepsondernemingen. Per saldo zijn de rekening courantstanden met deze relaties relatief beperkt doordat er gedurende het jaar op

meerdere momenten de rekening courantstanden worden afgewikkeld is het risico beperkt.

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 basis betreft de latente belastingschuld (op basis van verwachte belastingdruk: 25,8%) verhoogd met carry back mogelijkheden. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaarde cijfers ultimo boekjaar. VvAA Schade maakt op dit moment 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 2022 21% (2021: 18%).

C7. Overige informatie

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

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Waardering activa Solvency II

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

Het stappenplan dat wordt gevolgd is:

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

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0040 Deferred tax assets	0	0	0	0
R0140 Government Bonds	77.118	199	-6.348	70.969
R0150 Corporate Bonds	12.870	187	33	13.090
R0180 Collective Investments Undertakings	132.096	0	0	132.096
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
R0290 Reinsurance Non-life excluding health	39.091	0	-2.762	36.329
R0300 Reinsurance Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	40.683	0	1.388	42.070
R0380 Receivables (trade, not insurance)	5.488	0	0	5.488
R0410 Cash and cash equivalents	88.422	0	0	88.422
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	7.573	-386	0	7.187
Total Assets	403.340	0	-7.689	395.651
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	236.561	0	-236.561	0
R0540 Best Estimate	0	0	157.379	157.379
R0550 Risk margin	0	0	8.508	8.508
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	0	0
R0580 Best Estimate	0	0	1.429	1.429
R0590 Risk margin	0	0	597	597
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	0	0
R0630 Best Estimate	0	0	36.913	36.913
R0640 Risk margin	0	0	586	586
R0750 Provisions other than technical provisions	72	0	0	72
R0780 Deferred tax liabilities	2.975	0	9.329	12.304
R0820 Insurance & intermediaries payables	267	0	0	267
R0840 Payables (trade, not insurance)	41	0	0	41
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	7.773	0	0	7.773
R0900 Total liabilities	247.688	0	-21.820	225.869
R1000 Excess of assets over liabilities	155.652	0	14.131	169.783

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

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

Beleggingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0140 Government Bonds	77.118	199	-6.348	70.969
R0150 Corporate Bonds	12.870	187	33	13.090
R0180 Collective Investments Undertakings	132.096	0	0	132.096
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
	222.084	386	-6.315	216.155

Obligaties

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

D1. Activa

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

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

Beleggingsfondsen

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

	2022	2021
<i>(x € 1.000)</i>		
Aandelenfondsen	18.347	20.981
Hedgefondsen	27.507	27.201
Hypotheekfondsen	46.984	57.008
Vastgoedfonds	39.257	39.030
R0180 Collective Investments Undertakings	132.096	144.219

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

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

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

Vorderingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0290 Reinsurance Non-life excluding health	39.091	0	-2.762	36.329
R0300 Reinsurance Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	40.683	0	1.388	42.070
R0380 Receivables (trade, not insurance)	5.488	0	0	5.488
Totaal	85.262	0	-1.374	83.888

Depots naar cedenten betreft de vordering op inkomende herverzekeringen. De waardering van de depots is gelijk aan de boekwaarde plus de waarde de toekomstige rentevergoedingen. De vordering uit herverzekering wordt in de 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. Alle andere vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Overige activa

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0410 Cash and cash equivalents	88.422	0	0	88.422
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	7.573	-386	0	7.187
Totaal	95.995	-386	0	95.609

Liquide middelen

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

Overige activa

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

Verschil marktwaaarde versus boekwaarde

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	236.561	0	-70.673	165.888
R0540 Best Estimate	0	0	157.379	157.379
R0550 Risk margin	0	0	8.508	8.508
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	2.026	2.026
R0580 Best Estimate	0	0	1.429	1.429
R0590 Risk margin	0	0	597	597
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	37.498	37.498
R0630 Best Estimate	0	0	36.913	36.913
R0640 Risk margin	0	0	586	586
R0750 Provisions other than technical provisions	72	0	0	72
Totaal	236.633	0	-31.149	205.484

D2. Technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de belangrijkste grondslagen, methoden en aannamen beschreven, die voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA Schade heeft in 2022 geen grote wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen. Onderstaand zullen wij de belangrijkste verschillen tussen de marktwaaarde en de boekwaarde nader toelichten.

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
- Belangrijke verschillen met de waardering van de voorzieningen in de jaarrekening zijn onder meer:
- Toepassing van discontering conform Solvency II standaarden;
- Toepassing van verschillende grondslagen. Waar voor de jaarrekening gebruik wordt gemaakt van in het

voorzieningenbeleid beschreven rekenregels, wordt onder Solvency II een beste schatting gemaakt onder andere op basis van actuariële driehoeksanalyses;

- Berekening van een risicomarge die wordt toegevoegd aan de verzekeringsverplichtingen.

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

Onderstaande tabel toont een meer gedetailleerd overzicht van de best estimate voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2022 onder Solvency II.

Direct	Bruto best estimate			Best estimate herverzekering		
	Totaal	Premies	Claims	Totaal	Premies	Claims
Inkomensbescherming	1.953	-448	2.401	0	0	0
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	21.375	3.670	17.705	2.519	-69	2.588
Motorrijtuigen casco	5.259	3.745	1.514	0	0	0
Brand en andere schade aan zaken	7.094	4.033	3.061	-110	-110	0
Algemene aansprakelijkheid	88.047	6.446	81.602	18.186	-465	18.651
Rechtsbijstand	14.356	4.532	9.824	-1	-1	0
Hulpverlening	1.938	1.460	478	0	0	0

Proportionele herverzekering

Medische kosten	-524	-830	306	0	0	0
-----------------	------	------	-----	---	---	---

Niet-proportionele herverzekering

Ongevallen	19.310	0	19.310	15.734	0	15.734
------------	--------	---	--------	--------	---	--------

Zorg gelijk aan Leven

Inkomende herverzekering	36.913		36.913			
--------------------------	--------	--	--------	--	--	--

Totaal	195.721	22.608	173.114	36.328	-645	36.973
---------------	----------------	---------------	----------------	---------------	-------------	---------------

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve exclusief volatiliteitsaanpassing 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 overgrote deel van de verzekeringsverplichtingen van VvAA Schade heeft een resterende looptijd korter dan 20 jaar. Onzekerheden omtrent de Ultimate Forward Rate (UFR), als onderdeel van de risicovrije rentecurve,

zijn daarom nauwelijks relevant voor VvAA Schade omdat deze uitsluitend effect hebben op verwachte kasstromen die meer dan 20 jaar in de toekomst liggen.

Methoden

De technische voorziening onder Solvency II is opgebouwd uit een beste schatting en een risicomarge. Bij het bepalen van de technische voorziening verzekeringsverplichtingen houdt VvAA Schade geen rekening met de overgangsmaatregelen. Eveneens maakt

VvAA Schade geen gebruik van vereenvoudigde methoden voor de berekening van technische voorzieningen.

Beste schatting

De best estimate kasstromen onder Solvency II wordt op dezelfde manier berekend als in de toereikendheidstoets onder Dutch GAAP (BW en RJ). Voor de berekeningsmethode van de beste schatting wordt er onderscheid gemaakt tussen de kwantitatief getoetste voorzieningen en de kwalitatief getoetste voorzieningen. Voor de kwantitatief getoetste voorzieningen is de voorziening in de jaarrekening getoetst aan een beste schatting voorziening gebaseerd op actuariële modellen. Voor de kwalitatieve getoetste voorzieningen is de beste schatting gelijk gesteld aan de boekwaardevoorziening.

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

Schadevoorziening

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

Premievoorziening

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

Toelichting actuariële modellen en assumpties:

Voor het modelleren van het grootste deel van de schadereserves worden ontwikkelfactoren geschat in een chain ladder model. Voor de meeste branches wordt deze

chain ladder methodiek toegepast zowel op de betalingen als op de schadelast (betalingen plus dossiervoorzieningen). De uitkomsten van de verschillende modellen worden gewogen om de best estimate voorziening te bepalen.

Voor AVB wordt voor de recente jaren een simulatiemodel gebruikt waarbij de inflatieparameter de belangrijkste assumptie is. Voor Rechtsbijstand worden assumpties gebruikt ten aanzien van gemiddelde schadebedragen per soort claim, en het aantal te verwachten claims die uitbesteed zullen worden of waarvoor externe capaciteit ingehuurd zal worden. Bij de voorziening voor schadebehandelingskosten wordt, gedifferentieerd naar de branches, gebruik gemaakt van de verwachte afhandelingskosten en de verwachte resterende duur van openstaande claims. Bij het vaststellen van de premievoorzieningen wordt gebruik gemaakt van de gebudgetteerde best estimate-kosten en de verwachte best estimate schadelast zoals afgeleid uit de meest recente jaarlagen.

Risicomarge

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

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

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

Contractgrenzen

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

Schade en zorg vergelijkbaar met schade

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

Zorg vergelijkbaar met leven

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

Mate van onzekerheid

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

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door een beoordeling van de technische voorzieningen door de Actuariële functie. Hiertoe heeft de actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2022. Zo heeft de actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

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

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

D3. Overige schulden

Belastinglatentie

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0410 Cash and cash equivalents	88.422	0	0	88.422

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

Waardering volgens Jaarrekening

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

Waardering volgens Solvency II

Verschillen tussen de jaarrekening en de Solvency II balans komen tegen tariefgrondslag van de vennootschapsbelasting ten gunste of ten laste van de

belastinglatentie. Voor de belastinglatentie gaan wij er voor de beleggingen van uit dat deze in het kader van beleggingsbeleid verkocht kunnen worden voordat de beleggingen aflopen. De latentie is gebaseerd op het percentage van 25,8% (2021: 25,8%). De verplichtingen zijn eveneens tegen 25,8% belasting genomen. Dat betekent dat alle waarderingsverschillen tussen SII en jaarrekening uitgaan van 25,8% vennootschapsbelasting.

Overige schulden

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
<i>(x € 1.000)</i>				
R0820 Insurance & intermediaries payables	267	0	0	267
R0840 Payables (trade, not insurance)	41	0	0	41
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	7.773	0	0	7.773
Totaal	8.081	0	0	8.081
Totaal	85.262	0	-1.374	83.888

Waarderingsverschillen

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

D4. Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

D5. Overige informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

	31-12-2022	31-12-2021
<i>(x € 1.000)</i>		
Aandelenkapitaal	91	91
Reconciliatiereserve	157.457	163.413
Eigen Vermogen Solvency II	157.548	163.504

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

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

	31-12-2022	31-12-2021
<i>(x € 1.000)</i>		
Bezittingen boven schulden in de balans	169.783	168.324
Voorzienbaar dividend	12.235	4.820
Eigen Vermogen Solvency II	157.548	163.504

In de balans van VvAA Schade zijn de bezittingen hoger dan de schulden. Conform beleid keert VvAA Schade een dividend van 12,2 mln uit aan VvAA Groep. Dit is nog niet in de balans verwerkt, maar op basis van beleid voorzienbaar. Na aftrek van het dividend resteert het eigen vermogen dat beschikbaar staat ter dekking van de kapitaalvereisten en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste naar € 98,4 mln (+ € 45,4 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 84,9 mln (- € 72,6 mln).

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 53,1 mln. De aanwezige solvabiliteit over 2022 bedraagt € 157,5 mln. De door VvAA Schade minimaal gewenste solvabiliteit onder Solvency II is 160%. Dit zou worden bereikt bij of:

Ontwikkelingen kapitaal en solvabiliteitskapitaalvereiste VvAA Schade is voornemens te groeien op een aantal verzekeringsdomeinen. Hierom is onze verwachting dat er sprake zal zijn van een trendmatige groei van de SCR, die ondanks een verwachte positieve eigen vermogensontwikkeling kan leiden tot een daling van de solvabiliteitsratio. Hierop zal binnen de kaders van het kapitaalbeleid worden beoordeeld en gestuurd.

E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De solvabiliteit van VvAA Schade is in 2022 toegenomen tot 297%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

	31-12-2022	31-12-2021	Ontwikkeling
<i>(x € 1.000)</i>			
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	157.548	163.504	-5.956
Solvabiliteitskapitaalvereiste	53.082	58.394	-5.312
Solvabiliteitsratio	297%	280%	17%

De Solvency II ratio is dankzij een gedaalde solvabiliteitskapitaalvereiste gestegen ondanks een daling van het beschikbaar eigen vermogen. De stijging is beperkt tot een ratio van 297% omdat VvAA Schade het voornemen heeft om een dividenduitkering te doen aan VvAA Groep. Dit voorgenomen dividend bedraagt € 12,2 mln en is verwerkt in de Solvency II cijfers per 31 december 2022. De daling van het kapitaalvereiste komt voor een belangrijk deel voort uit een de ontwikkelingen op de financiële markten. Met name de rentestijging en de aandelenvolatiliteit licht hier aan ten grondslag. De ontwikkelingen worden onderstaand in meer detail toegelicht.

De ontwikkeling van de SCR en de MCR

Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

Marktrisico	2022	2021	Delta
<i>(x € 1.000)</i>			
Tegenpartij	7.099	5.989	1.110
Type 1	5.661	4.081	1.580
Type 2	1.784	2.285	-500
Zorg	6.497	9.094	-2.597
Vergelijkbaar met leven	3.481	7.049	-3.568
Vergelijkbaar met niet-leven	3.648	2.810	838
Catastrofe	913	908	5
Marktrisico	28.103	33.753	-5.650
Concentratie	0	152	-152
Rente	101	2.354	-2.253
Valuata	4.068	4.652	-584
Aandelen	18.374	23.592	-5.218
Vastgoed	9.814	9.757	57
Spread	285	664	-379
Non-Life	43.570	42.774	796
Premie en reserve	40.222	40.293	-72
Verval	4.037	4.343	-307
Catastrofe	9.059	6.916	2.143
BSCR	62.581	65.933	-3.353
Operationeel	4.930	4.990	-60
LAC DT	-14.429	-12.529	-1.900
SCR	53.082	58.394	-5.312

De solvabiliteitseis is in 2022 met 10% afgenomen van € 58,4 mln naar € 53,1 mln. De solvabiliteitseis is risico gebaseerd en weerspiegelt de financiële risico's waaraan VvAA Schade is blootgesteld. Deze risico's zijn

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

gekwantificeerd op basis van de standaardformule. In de ORSA heeft VvAA Schade de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden.

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

- Premie- en reserverisico: voor het premie- en reserverisico zijn de premievolumes en de omvang van de schadevoorziening bepalend. Er is sprake van een trendmatige stijging van het premie- en reserverisico. Deze wordt gedreven door stijging van de premievolumes en van de schadevoorzieningen.
- Vervalrisico: het vervalrisico betreft het risico dat onze klanten hun polissen massaal beëindigen.
- Catastroferisico: het catastroferisico is ook beperkt gestegen, met name als gevolg van de toename van het premievolume in de aansprakelijkheidsportefeuille.

Het zorgrisico is in 2022 gedaald door een sterke daling van het Zorg gelijk aan Leven risico, die wordt gemitigeerd door een stijging van het risico Zorg gelijk aan Schade. Deze daling en stijging worden hieronder achtereenvolgens toegelicht:

- VvAA Schade heeft een 3-jaarsherverzekeringscontract met NN met einddatum 31-12-2023. Daardoor had dit contract vorig jaar een contracthorizon van 2 jaar, met de bijbehorende (invalidatie)risico's. Door het verstrijken van de tijd, is ultimo 2022 de contracthorizon nog maar 1 jaar. Hierdoor zijn de risico's Zorg gelijk aan Leven lager.
- De grootste arbeidsongeschiktheidsportefeuille is aflopend. Door afnemende revalidatiekansen, nemen de risico's hiervan af.

- Het risico Zorg gelijk aan Schade neemt toe door een stijging van de verwachte winstgevendheid van de betreffende producten en een stijging van het toekomstige premievolume.

De marktrisico's zijn met 17% gedaald met name door een afname van het aandelen- en het renterisico. De dalingen zijn op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: de aandelenkoersen zijn in 2022 gedaald, waardoor de marktwaarde waarover de schok wordt toegepast, is afgenomen. Daarnaast is het schokpercentage dat moet worden toegepast, afgenomen, waardoor de schok op aandelen verder is afgenomen.
- Renterisico: de renterisico's zijn gedaald door de ontwikkelingen in de kapitaalmarkt en eigen handelingen in de rentegevoelige activa.

Minimum Kapitaalvereiste (MCR)

De minimum kapitaalvereiste wordt berekend door per homogene risicogroep een voorgeschreven factor te nemen van de technische voorzieningen en de premies. Vervolgens wordt vastgesteld of deze binnen de maximale en minimale grenzen van de SCR liggen en of deze groter is dan het absolute minimum. Voor VvAA Schade geldt dat evenals vorig jaar deze lineaire MCR leidend is. De MCR is gestegen, in lijn met de stijging van de premievolumes en de voorzieningen. Wij merken op dat het eigen vermogen ruim toereikend is om aan de MCR-vereiste te voldoen. Deze MCR-ratio is in 2022, de gedaalde MCR verder toegenomen met 34 procentpunt.

		31-12-2022	31-12-2021
<i>(x € 1.000)</i>			
Berekende MCR	R0300	24.927	24.958
Maximale MCR	R0320	23.887	26.278
Minimale MCR	R0330	13.271	14.599
Absolute bodem van de MCR	R0350	4.000	3.700
Minimum Capital Requirement	R0400	23.887	24.958
MCR Ratio		660%	655%

E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Niet van toepassing

E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model

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

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

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

E6. Overige informatie

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

Afkortingenlijst

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

Bijlage: 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. De staten die in Artikel 4 benoemd worden zijn:

Staatnummer	Omschrijving	Van toepassing voor VvAA Schade
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 met Leven
S.17.01	Technische voorzieningen schadebedrijf	Ja
S.19.01.21	Schadedriehoeken	Ja
S.22.01	Langetermijngarantie- en overgangmaatregelen	Nee, geen lange termijngarantie en/of overgangmaatregelen
S.23.01	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.01	Solvabiliteitskapitaal	Ja
S.28.01	Minimum Kapitaalsvereiste	Ja

S.02.01

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value 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	216.155.028	222.083.958
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	84.059.450	89.988.379
Government Bonds	R0140	70.969.308	77.118.290
Corporate Bonds	R0150	13.090.141	12.870.089
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	132.095.578	132.095.578
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	36.329.024	39.090.592
Non-life and health similar to non-life	R0280	36.329.024	39.090.592
Non-life excluding health	R0290	36.329.070	39.090.592
Health similar to non-life	R0300	-47	
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	42.070.464	40.682.640
Insurance and intermediaries receivables	R0360		

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7.220.975	7.220.975
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	88.421.878	88.421.878
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5.454.056	5.840.130
Total assets	R0500	395.651.425	403.340.173

Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	167.913.735	236.561.027
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	165.887.739	236.561.026
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	157.379.462	
Risk margin	R0550	8.508.278	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	2.025.996	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	1.429.210	
Risk margin	R0590	596.786	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	37.498.294	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	37.498.294	
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	36.912.725	
Risk margin	R0640	585.569	
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	72.000	72.000
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	12.304.110	2.974.812
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		

		Solvency II value C0010	Statutory accounts value C0020
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	266.810	266.810
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	41.001	41.001
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	7.772.778	7.772.778
Total liabilities	R0900	225.868.730	247.688.429
Excess of assets over liabilities	R1000	169.782.695	155.651.743

S.05.01.01.01

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional reinsurance		Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, avi- ation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscella- neous financial loss	Health	Casualty	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Premiums written															
Gross - Direct Business	R0110		5.607.938	12.252.819	16.713.281		17.200.190	33742880,00		20.853.927	5.437.746				111.808.781
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	5.712.000													5.712.000
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130														
Reinsurers' share	R0140														
Net	R0200	5.712.000	5.607.938	12.252.819	16.713.281		17.200.190	33742880,00		20.853.927	5.437.746				117.520.781
Premiums earned															
Gross - Direct Business	R0210		6.399.518	12.343.209	16.894.099		16.856.271	33335692,00		20.941.564	5.453.063				112.223.416
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	5.712.000													5.712.000
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230														
Reinsurers' share	R0240		293	939.410	85.839		671.719	2956148,00		4.466	1.368				4.659.243
Net	R0300	5.712.000	6.399.225	11.403.799	16.808.260		16.184.552	30379544,00		20.937.098	5.451.695				113.276.173
Claims incurred															
Gross - Direct Business	R0310		3.558.374	14.417.887	7.389.562		7.030.034	19525678,00		2.724.852	2.892.180				57.538.567
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	3.919.690													3.919.690
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													5143152,00	5.143.152
Reinsurers' share	R0340			2.424.096				4038463,00						4173712,00	10.636.271
Net	R0400	3.919.690	3.558.374	11.993.791	7.389.562		7.030.034	15487215,00		2.724.852	2.892.180			969440,00	55.965.138
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	R0550	1.166.679	1.476.146	4.381.646	3.074.678		4385722,00	11.253.199		13.638.253	2.012.477			67.115	41.455.915
Administrative expenses															
Gross - Direct Business	R0610		416.267	467.524	637.719		906377,00	2.976.594		1.593.633	390.058				7.388.172
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	49.296													49.296

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of business for: accepted non-proportional reinsurance		Total		
		Medical expense insurance	Income protection insurance	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	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130		C0140	C0200
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630															51894,00	51894,00
Reinsurers' share	R0640																
Net	R0700	49296,00	416267,00		467524,00	637719,00		906377,00	2976594,00			1593633,00	390058,00			51894,00	7489362,00
Investment management expenses																	
Gross - Direct Business	R0710		618,00		20138,00	27468,00		25430,00	34666,00			32885,00	8926,00				150131,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																
Reinsurers' share	R0740																
Net	R0800		618,00		20138,00	27468,00		25430,00	34666,00			32885,00	8926,00				150131,00
Claims management expenses																	
Gross - Direct Business	R0810		271056,00		2268732,00	192589,00		776722,00	4060224,00			8894234,00	699260,00				17162817,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	1085000,00															1085000,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																
Reinsurers' share	R0840																
Net	R0900	1085000,00	271056,00		2268732,00	192589,00		776722,00	4060224,00			8894234,00	699260,00				18247817,00
Acquisition expenses																	
Gross - Direct Business	R0910		592667,00		320119,00	436654,00		522779,00	690247,00			453245,00	125961,00				3141672,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	14910,00															14910,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																
Reinsurers' share	R0940																
Net	R1000	14910,00	592667,00		320119,00	436654,00		522779,00	690247,00			453245,00	125961,00				3156582,00
Overhead expenses																	
Gross - Direct Business	R1010		195538,00		1305133,00	1780248,00		2154414,00	3491468,00			2664256,00	788272,00				12379329,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	17473,00															17473,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030															15221,00	15221,00
Reinsurers' share	R1040																
Net	R1100	17473,00	195538,00		1305133,00	1780248,00		2154414,00	3491468,00			2664256,00	788272,00			15221,00	12412023,00
Other expenses	R1200																
Total expenses	R1300																41455915,00

S.05.01.01.02

	Life reinsurance obligations		Total
	Health reinsurance		
	C0270	C0300	
Premiums written			
Gross	R1410	4.091.552	4.091.552
Reinsurers' share	R1420		
Net	R1500	4.091.552	4.091.552
Premiums earned			
Gross	R1510	4.091.552	4.091.552
Reinsurers' share	R1520		
Net	R1600	4.091.552	4.091.552
Claims incurred			
Gross	R1610	4.393.951	4.393.951
Reinsurers' share	R1620		
Net	R1700	4.393.951	4.393.951
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710		
Reinsurers' share	R1720		
Net	R1800		
Expenses incurred			
Administrative expenses			
Gross	R1910	288.136	288.136
Reinsurers' share	R1920		
Net	R2000	288.136	288.136
Investment management expenses			
Gross	R2010		
Reinsurers' share	R2020		
Net	R2100		
Claims management expenses			
Gross	R2110	4.235	4.235
Reinsurers' share	R2120		
Net	R2200	4.235	4.235
Acquisition expenses			
Gross	R2210	2.014	2.014
Reinsurers' share	R2220		
Net	R2300	2.014	2.014
Overhead expenses			
Gross	R2310	62.343	62.343
Reinsurers' share	R2320		
Net	R2400	62.343	62.343
Other expenses			
	R2500		
Total expenses	R2600		288.136
Total amount of surrenders	R2700		

S.12.01

		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	36.912.725	36.912.725
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	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	36.912.725	36.912.725
Risk Margin	R0100	585.569	585.569
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	R0110		
Best estimate	R0120		
Risk margin	R0130		
Technical provisions - total	R0200	37.498.294	37.498.294
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	37.498.294	37.498.294
Best Estimate of products with a surrender option	R0220		
Gross BE for Cash flow			
Cash out-flows			
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	40.681.425	40.681.425
Future guaranteed benefits	R0240		
Future discretionary benefits	R0250		
Future expenses and other cash out-flows	R0260		
Cash in-flows			
Future premiums	R0270	3.768.700	3.768.700
Other cash in-flows	R0280		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290		
Surrender value	R0300		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310		

		Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		C0200	C0210
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340		
Best estimate subject to matching adjustment	R0350		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360		

S.17.01

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance		Non-proportional casualty reinsurance
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0080	C0090	C0110	C0120		C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010										
Direct business	R0020										
Accepted proportional reinsurance business	R0030										
Accepted non-proportional reinsurance	R0040										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross - Total	R0060	-829.692	-447.757	3.669.717	3.744.828	4.032.638	6.445.792	4.531.654	1.460.125	22.607.304	
Gross - direct business	R0070		-447.757	3.669.717	3.744.828	4.032.638	6.445.792	4.531.654	1.460.125	23.436.996	
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	-829.692								-829.692	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100		-47	-68.714		-109.697	-465.033	-673	-206	-644.369	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110						-212.678			-212.678	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120										
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130		-47	-68.714		-109.697	-252.355	-673	-206	-431.691	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		-47	-68.714		-109.697	-465.033	-673	-206	-644.369	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-829.692	-447.710	3.738.431	3.744.828	4.142.334	6.910.825	4.532.327	1.460.331	23.251.673	
Claims provisions											
Gross - Total	R0160	306.000	2.400.660	17.705.076	1.514.291	3.061.258	81.601.525	9.823.867	478.270	19.310.420	136.201.368
Gross - direct business	R0170		2.400.660	17.705.076	1.514.291	3.061.258	81.601.525	9.823.867	478.270		116.584.947
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	306.000									306.000
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190									19.310.420	19.310.420
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200			2.588.185			18.650.876			15.734.333	36.973.393
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210						237.713			15.734.333	15.972.045
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220										
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230			2.588.185			18.413.163				21.001.347
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240			2.588.185			18.650.876			15.734.333	36.973.393
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	306.000	2.400.660	15.116.891	1.514.291	3.061.258	62.950.650	9.823.867	478.270	3.576.088	99.227.975

		Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Non-proportional casualty reinsurance	
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0080	C0090	C0110	C0120	C0150	
Total Best estimate - gross	R0260	-523.692	1.952.903	21.374.793	5.259.119	7.093.895	88.047.317	14.355.521	1.938.396	19.310.420	158.808.672
Total Best estimate - net	R0270	-523.692	1.952.949	18.855.322	5.259.119	7.203.592	69.861.475	14.356.194	1.938.601	3.576.088	122.479.648
Risk margin	R0280	156.494	440.292	903.693	650.465	1.243.786	4.217.999	943.722	191.299	357.313	9.105.064
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole	R0290										
Best estimate	R0300										
Risk margin	R0310										
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	R0320	-367.198	2.393.195	22.278.486	5.909.585	8.337.682	92.265.316	15.299.243	2.129.695	19.667.733	167.913.735
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330		-47	2.519.470		-109.697	18.185.843	-673	-206	15.734.333	36.329.024
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	-367.198	2.393.241	19.759.016	5.909.585	8.447.378	74.079.473	15.299.916	2.129.900	3.933.400	131.584.712
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350										
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360										
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	R0370	5.191.557	5.437.752	5.946.759	5.773.330	6.238.955	10.517.264	2.570.715	2.459.292		44.135.625
Future expenses and other cash-out flows	R0380		1.928.366	2.443.325	2.236.613	2.880.320	8.239.758	8.446.525	1.472.229		27.647.136
Cash in-flows											
Future premiums	R0390	6.021.250	7.813.875	4.720.367	4.265.116	5.086.638	12.311.230	6.485.586	2.471.395		49.175.457
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400										
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	R0410	306.000	2.344.977	17.401.209	1.492.810	3.001.413	77.110.659	7.129.845	455.773	19.310.420	128.553.106
Future expenses and other cash-out flows	R0420		55.683	303.866	21.481	59.845	4.490.867	2.694.022	22.497		7.648.261
Cash in-flows											
Future premiums	R0430										
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440										
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	1			0	0	0				0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460										
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470										
Best estimate subject to volatility adjustment											
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	-367.198	2.393.241	19.759.016	5.909.585	8.447.378	74.079.473	15.299.916	2.129.900	3.933.400	131.584.712

S.19.01

Gross Claims Paid (non-cumulative)

		Development year (absolute 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)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Prior	R0100																418.585	418.585	418.585
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	250.176	622.835	120.047	278.656	66.040	31.598	259.791	259.791	1.629.143	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	345.881	463.502	529.550	482.212	209.201	5.277	111.216	111.216	2.146.839		
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	498.299	501.965	607.562	183.539	294.000	268.904	127.631	127.631	2.481.900			
N-11	R0140	0	0	0	0	0	878.928	1.643.359	737.773	101.180	986.075	231.376	85.904	85.904	4.664.595				
N-10	R0150	0	0	0	0	1.067.084	932.857	659.105	1.160.401	148.167	575.951	174.940	174.940	4.718.505					
N-9	R0160	0	0	0	2.413.977	1.737.687	1.913.859	2.770.936	1.059.122	437.907	647.779	647.779	10.981.267						
N-8	R0170	0	0	3.231.634	2.026.352	1.971.854	1.751.205	948.654	682.921	845.466	845.466	11.458.086							
N-7	R0180	0	7.882.954	3.766.328	2.239.844	1.406.552	2.212.278	1.564.781	505.248	505.248	19.577.985								
N-6	R0190	21.793.878	7.139.595	3.012.692	2.179.001	1.681.650	1.541.560	2.322.423	2.322.423	39.670.799									
N-5	R0200	19.782.342	6.650.856	2.621.703	2.012.125	1.479.164	656.629	656.629	33.202.819										
N-4	R0210	21.616.032	8.183.424	3.698.333	1.843.683	1.956.944	1.956.944	37.298.416											
N-3	R0220	20.203.442	8.649.087	4.000.426	3.079.164	3.079.164	35.932.119												
N-2	R0230	17.191.917	7.955.039	3.152.975	3.152.975	28.299.931													
N-1	R0240	18.189.696	9.162.908	9.162.908	27.352.604														
N	R0250	21.348.768	21.348.768	21.348.768															
Total	R0260																	44.856.371	281.182.361

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		Development year (absolute amount)															Current year, sum of years (cumulative)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Year end (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360
Prior	R0100																3.230.710	3.145.039
N-14	R0110	0	0	2.443.706	2.206.937	2.044.637	2.292.159	2.007.227	1.461.545	1.412.269	932.067	958.731	801.633	632.635	1.144.507	899.797		877.976
N-13	R0120	0	4.255.386	3.642.803	2.307.837	1.662.069	1.217.178	840.926	1.078.143	1.376.320	1.268.461	1.041.694	660.060	608.335	370.271			351.172
N-12	R0130	6.721.914	6.111.190	3.724.483	1.911.158	1.851.018	1.267.599	1.610.630	1.456.701	1.528.725	1.660.716	1.025.236	955.661	658.429				611.269
N-11	R0140	10.554.483	6.233.171	4.323.424	3.716.645	2.697.204	3.540.630	2.795.033	3.456.709	3.208.221	2.557.687	2.092.545	2.656.673					2.431.378
N-10	R0150	10.212.460	6.359.807	5.157.283	4.485.794	5.047.596	3.545.733	4.282.179	3.263.667	2.681.770	1.938.383	2.288.437						2.091.719
N-9	R0160	12.072.177	7.729.653	5.944.538	7.066.464	5.549.136	6.799.979	5.127.396	3.424.106	2.580.872	2.677.913							2.432.604
N-8	R0170	12.236.607	7.832.546	8.453.572	7.205.286	6.763.909	5.730.475	4.249.463	2.688.714	2.328.831								2.128.858
N-7	R0180	13.925.965	14.104.545	10.620.860	9.688.040	8.424.502	5.745.357	3.918.005	3.136.451									2.839.435
N-6	R0190	20.564.134	13.441.240	11.701.681	10.946.906	8.826.600	8.140.754	7.472.283										6.676.216
N-5	R0200	20.005.680	13.904.145	12.613.656	9.693.288	7.375.370	5.071.909											4.535.618
N-4	R0210	22.947.130	16.967.427	13.888.196	11.966.086	9.575.583												8.612.644
N-3	R0220	28.624.529	20.991.468	17.736.858	15.849.304													14.163.691
N-2	R0230	28.947.105	20.395.432	16.464.205														14.609.784
N-1	R0240	31.094.103	21.342.216															19.070.260
N	R0250	35.226.714																32.007.248
Total	R0260																	116.584.911

S.23.01

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	90.800	90.800			
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	157.456.894	157456894,20			
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	157.547.694	157.547.694			
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					

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	157.547.694	157.547.694			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	157.547.694	157.547.694			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	157.547.694	157.547.694			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	157.547.694	157.547.694			
SCR	R0580	53.082.255				
MCR	R0600	23.887.014				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	296,80%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	659,55%				

Reconciliation reserve

		Total C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	169.782.695
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	12.235.000
Other basic own fund items	R0730	90.800
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	157.456.894
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	6.927.968
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	6.927.968

S.25.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	28.102.771	28.102.771	
Counterparty default risk	R0020	7.099.349	7.099.349	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	6.497.096	6.497.096	
Non-life underwriting risk	R0050	43.569.806	43.569.806	
Diversification	R0060	-22.688.261	-22.688.261	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	62.580.761	62.580.761	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	4.930.367
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-14.428.873
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	53.082.255
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	53.082.255
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	1 - Full recalculation
Net future discretionary benefits	R0460	

Approach to tax rate

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

Approach to tax

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600		
DTA carry forward	R0610		
DTA due to deductible temporary differences	R0620		
DTL	R0630	12.304.111	

Approach to tax rate

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-14.428.873
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-12.304.111
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-2.124.762
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	-17.417.760

S.28.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	23.473.123

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	5.712.000
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	1.952.949
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	18.855.322
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	5.259.119
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	7.203.592
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	69.861.475
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	14.356.194
Assistance and proportional reinsurance	R0120	1.938.601
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	
Non-proportional health reinsurance	R0140	
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	3.576.088
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	
Non-proportional property reinsurance	R0170	

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCRL Result	R0200	1.454.150

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	36.912.725	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		969.975.642

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	24.927.273
SCR	R0310	53.082.255
MCR cap	R0320	23.887.015
MCR floor	R0330	13.270.564
Combined MCR	R0340	23.887.015
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	23.887.015

