

SFCR:
Solvency and Financial Condition Report 2025

VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Utrecht, 8 april 2026

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	7
A1. Activiteiten	7
A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen.....	7
A3. Prestaties op het gebied van beleggingen	8
A4. Prestaties op overig gebied	8
A5. Overige informatie	8
B. Bestuurssysteem.....	10
B1. Algemene Informatie over het bestuurssysteem	10
B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	18
B3. Risicomanagementsysteem inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	18
B4. Interne controlesysteem	20
B5. Interne auditfunctie	21
B6. Actuariële functiehouders	21
B7. Uitbesteding.....	21
B8. Overige informatie	22
C. Risicoprofiel.....	24
C1. Verzekeringstechnisch risico	24
C2. Marktrisico	25
C3. Kredietrisico	27
C4. Liquiditeitsrisico	28
C5. Operationeel risico.....	28
C6. Overig materieel Risico	30
C7. Overige informatie	31
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	32
D1. Activa	33
D2. Technische voorzieningen.....	35
D3. Overige schulden.....	39
D4. Alternatieve waarderingmethoden	39
D5. Overige informatie	39
E. Kapitaalbeheer	41
E1. Eigen vermogen.....	41
E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalsvereiste	41
E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	43
E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model	43
E5. Niet-naleving van het MCR en van het SCR	43
E6. Overige informatie	43
Afkortingenlijst.....	44
Bijlagen - openbaar te maken staten	45

Inleiding

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

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

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

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

- Solvency II Directive (2009/138/EG), Afdeling 3, artikel 51 t/m 56;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2023/895)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage

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

Samenvatting

Activiteiten

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

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

Strategie

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

Centraal in de strategische koers van VvAA Groep richting 2035, vastgesteld in april 2025, staat de overtuiging dat zorg toegankelijk en van kwaliteit blijft wanneer zorgprofessionals en zorgorganisaties hun werk duurzaam kunnen blijven doen. We richten ons daarbij op zorgprofessionals en zorgorganisaties in continuïteitsvraagstukken, ontwikkeling en welzijn. De strategie van VvAA is uitgewerkt in zes samenhangende focuspunten. Focus op verzekeren, verzekeringsadvies en juridisch advies: met oplossingen in de vorm van verzekeren, risicomanagement, juridische ondersteuning en advies zetten we in op forse groei onder zorgprofessionals en zorgorganisaties.

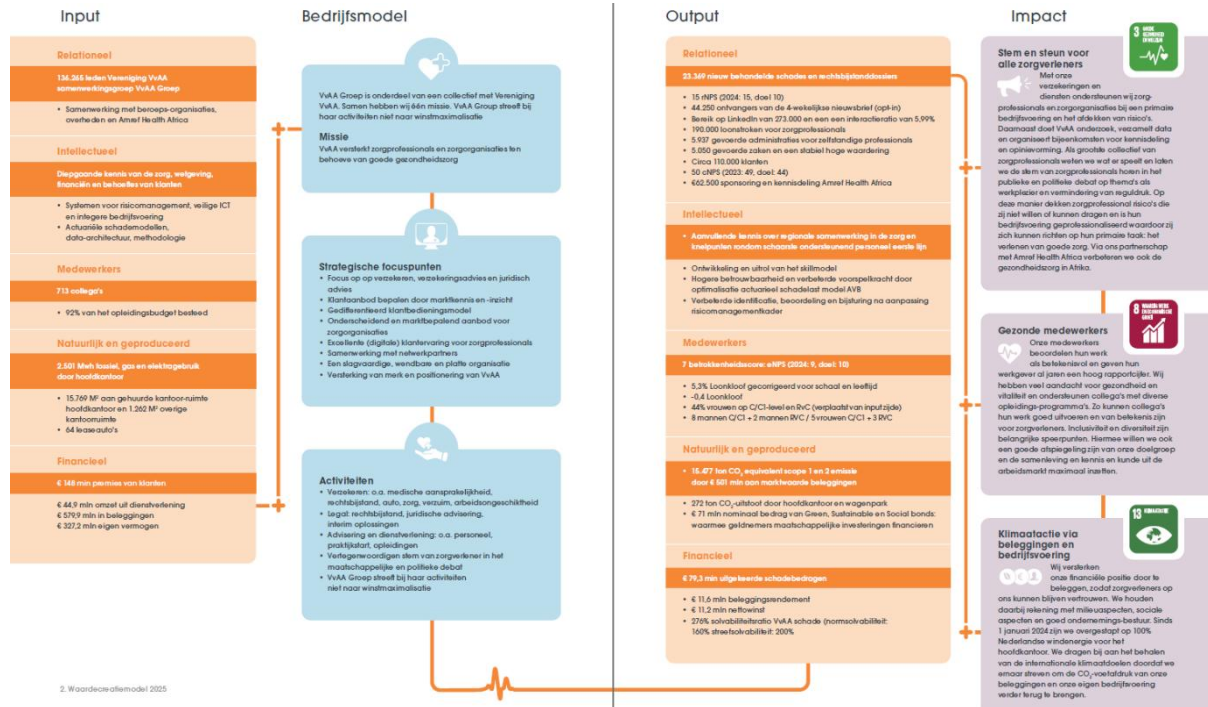
- De verzelfstandiging van Advies en Diensten versterkt deze focus;
- Inzicht in de behoeften van zorgprofessionals en zorgorganisaties vormt het vertrekpunt voor ons aanbod en keuzes in proposities, dienstverlening en investeringen;
- Gedifferentieerd klantbedieningsmodel voor zorgprofessionals en zorgorganisaties. Zorgprofessionals bieden wij een levenslang lidmaatschap met een unieke service: digitaal waar het kan, persoonlijk waar het nodig is. Voor zorgorganisaties zijn wij de logische partner die naast hen staat, met diepgaande kennis van hun sector en verantwoordelijkheden;
- Onderscheidend en marktbepalend aanbod voor zorgorganisaties. Voor zorgorganisaties ontwikkelen wij dienstverlening waarin specialistische kennis, inlevingsvermogen en begrip van de zorgpraktijk samenkomen. Zo ondersteunen wij hen bij continuïteit, goed werkgeverschap en risicobeheersing in een steeds complexere omgeving;
- Excellente (digitale) klantervaring voor zorgprofessionals. VvAA bereikt en bindt zorgprofessionals met een toegankelijke, nabije en consistente klantervaring over de gehele klantlevenscyclus. Digitaal gemak en persoonlijk contact versterken elkaar en dragen bij aan vertrouwen en loyaliteit;
- Samenwerking met netwerkpartners op de drie ontzorgthema's: Waar samenwerking aantoonbaar waarde toevoegt, werken wij samen met netwerkpartners op drie samenhangende ontzorgthema's: welzijn van zorgprofessionals, duurzame ontwikkeling van zorgorganisaties en continuïteit van de zorg;

Dit bereiken we met:

- Een slagvaardige, wendbare en platte organisatie. Wij richten onze organisatie zo in dat zij snel kan inspelen op veranderingen in de zorgpraktijk. Heldere verantwoordelijkheden, korte lijnen en een toekomstgerichte manier van werken versterken onze uitvoeringskracht;

- Versterking van merk en positionering van VvAA. Wij bouwen aan een sterk en toekomstbestendig merk, geworteld in onze collectieve oorsprong en maatschappelijke rol. Zo blijft VvAA herkenbaar, relevant en onderscheidend voor huidige en nieuwe generaties zorgprofessionals en zorgorganisaties.

Deze focuspunten vormen gezamenlijk het richtinggevende kader voor de strategische keuzes die VvAA de komende jaren maakt. De concrete invulling ontwikkelt zich stap voor stap, in aansluiting op veranderingen in de zorgpraktijk en voortschrijdend inzicht.



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 2025 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 276%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 160%; daar wordt ultimo 2025 ruim aan voldaan. Wij monitoren frequent of de buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schade aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schade ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteitspositie is in onderstaande tabel opgenomen:

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024	Ontwikkeling
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	187.174	179.585	7.589
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	205.334	183.368	21.966
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	74.342	61.123	13.219
Solvabiliteitsratio	276%	300%	-24%

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 2025 is gedaald.

Governance

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

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

De Risicomanagementfunctie (RMF), de Compliance functie (CF) en de Actuariële functie (AFH) zijn in de oordeelsvorming en rapportage volledig onafhankelijk. Zij rapporteren direct aan de Hoofddirectie en het Audit & Risk Committee van de RvC. Het aandachtsgebied van de RMF en CF omvat alle onderdelen van VvAA Groep B.V. met daarbinnen specifieke aandacht voor de intragroepverhouding van de vergunninghoudende entiteiten. Het aandachtsgebied van de Actuariële functiehouder omvat de verzekeringsentiteit VvAA Schadeverzekeringen N.V. van VvAA Groep B.V. De Actuariële functie wordt extern ingevuld. De RMF, CF en AFH vervullen binnen VvAA ieder hun eigen rol maar stemmen hun werkzaamheden onderling op elkaar af. Interne Audit Functie (IAF) opereert onafhankelijk van alle andere organisatieonderdelen. De IAF geeft een objectief oordeel over het functioneren van de eerste en de tweede lijn. Ook geeft zij (on)gevraagd advies over mogelijke verbeteringen in het risicomanagementsysteem.

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA Schade is actief in Nederland, ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan de leden van Vereniging VvAA (meer dan 135.000 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:

(x € 1.000)	2025	2024
Netto verdiende premies	148.801	130.636
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	5.947	4.889
Totaal Operationele baten	154.748	135.525
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	102.069	85.255
Bedrijfskosten	29.396	27.925
Totaal Operationele lasten	131.465	113.180
Overige technische lasten eigen rekening	-633	0
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	22.650	22.345

Resultaat uit schadeverzekeringsactiviteiten

De netto verdiende premie bij schade is gestegen voornamelijk door uitbreiding van de AOV-portefeuille. Daarnaast hebben premie-indexatie en autonome volumegroei geleid tot hogere verdiende premies in onze kernproducten.

Met een schaderatio van 69,0%, een stijging van 3,8 procentpunt ten opzichte van vorig jaar, beschikt de portefeuille over een solide en gezonde basis.

Op de portefeuille van inkomende herverzekering is de combined ratio gestegen bij arbeidsongeschiktheid door de uitbreiding van de portefeuille. De totale bedrijfskosten zijn gestegen ten opzichte van 2024 voornamelijk door loon- en kosteninflatie. De projectkosten zijn ten opzichte van 2024 gedaald.

De genoemde ontwikkelingen hebben ervoor gezorgd dat de combined ratio (schaderatio en kostenratio) is uitgekomen op 88,8%. Deze ligt 2,2%-punt hoger dan in 2024 door een hogere schaderatio.

A3. Prestaties op het gebied van beleggingen

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

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

(x €1.000)	2025	2024
(1) Resultaat technische rekening schadeverzekering	22.650	22.345
Opbrengst uit andere beleggingen	7.971	6.728
Gerealiseerde winst op beleggingen	1.203	333
Totaal Opbrengsten uit beleggingen (2)	9.174	7.061
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (3)	0	2.664
Beheerskosten en rentelasten	-228	-261
Gerealiseerd verlies op beleggingen	0	0
Totaal Beleggingslasten (4)	-228	-261
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (5)	-955	0
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering (6)	-5.947	-4.889
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (7) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	24.694	26.920
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (8)	-6.371	-6.946
Resultaat na belastingen (8)+(9)	18.323	19.974

Eind 2025 beliep de marktwaarde van de beleggingen van VvAA Schade € 374 mln. Dat gaat om een aandelenfonds, een huurwoningfonds, obligaties, hypotheekfondsen en een geldmarktfonds. Daarnaast was sprake van depots bij verzekeraars van € 78 mln.

In de jaarrekening over 2025 zijn opbrengsten, winsten en verliezen (gerealiseerd en ongerealiseerd) uit hoofde van beleggingen onder aftrek van de beleggingslasten verantwoord van € 8,0 mln (2024: € 9,5 mln). De afname ten opzichte van het voorafgaande jaar heeft vooral te maken met een verschil in ongerealiseerd koersresultaat op hypotheekfondsen (positief in 2024, negatief in 2025). Daarnaast is ook sprake van een stijging van de jaarlijkse directe beleggingsopbrengsten met € 1,2 mln. Die stijging hangt samen met de uitbreiding van inkomende herverzekering AOV (hogere depots bij verzekeraars).

A4. Prestaties op overig gebied

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

A5. Overige informatie

Bestuur van de verzekeraar

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

Dhr. Drs. B. Janknegt

Mw. Drs. M.A.A.M. Hendriks-Muijs AAG

Dhr. E.J.M. de Cooker MA MBA

B. Bestuurssysteem

B1. Algemene Informatie over het bestuurssysteem

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 2025 vijf leden, waarvan er een lid is van het bestuur van Vereniging VvAA en vier afkomstig zijn uit het bedrijfsleven dan wel een grote zorginstelling. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee (ARC) en de Benoemings- & Remuneratiecommissie.

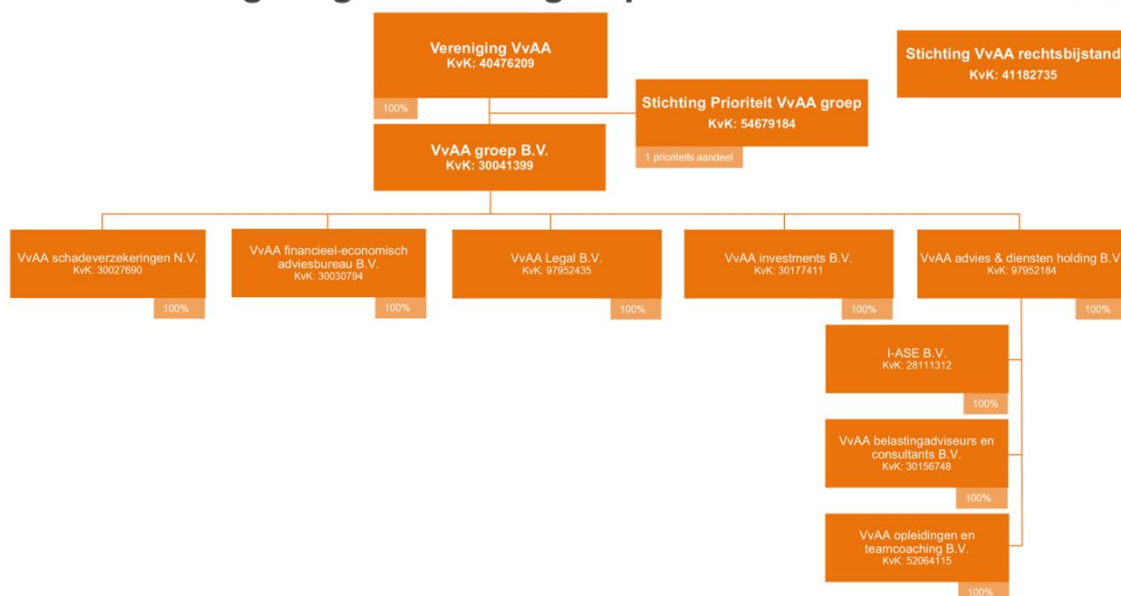
Tot de taken van de Audit & Risk Committee (ARC) behoren onder meer het toezicht op het proces van de financiële verslaggeving, de naleving van wet-en regelgeving, het functioneren van en de relatie met de externe accountant en de Solvency II sleutelfuncties (waaronder de risicomanagementfunctie, de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

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

Juridische structuur

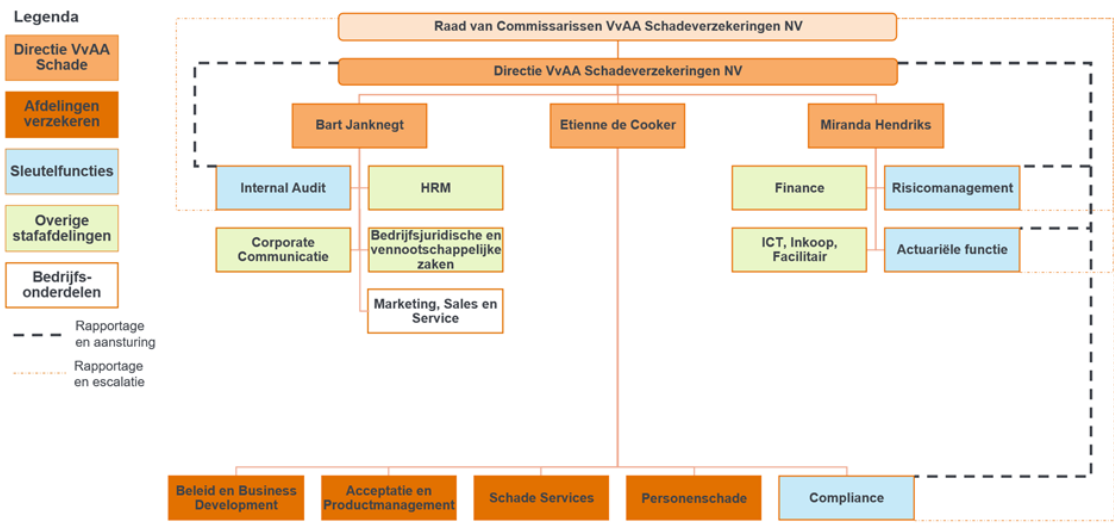
De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen, waaronder VvAA Schade, is per 31 december 2025 als volgt weer te geven:

Juridisch organogram VvAA groep B.V.



Organisatiestructuur

VvAA Schade is een 100% dochteronderneming van VvAA Groep B.V. Onderstaand is de organisatiestructuur per 31 december 2025 van VvAA Schade opgenomen.



Beleidslijnen

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

Beleid	Beschrijving
Speak-up reglement	In dit beleid is een regeling opgenomen voor meldingen die collega's kunnen doen omtrent onveilige werkomgeving, ongeoorloofde uitingen e.d.
Kapitaal- en dividendbeleid	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA Schade met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's. Tevens is opgenomen wanneer dividend kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouder.
PARP-beleid	Bij het ontwikkelen en reviewen van verzekeringen voor eigen risico wordt een Product Approval en Review Procedure (PARP) gevolgd door VvAA Schade.
Schadebehandelingsbeleid	Dit document beschrijft het beleid dat VvAA Schade hanteert aangaande de behandeling van materiële schademeldingen en claims op VvAA Schadeverzekeringproducten. In het schadebehandelingsbeleid maakt VvAA Schade onderscheid tussen letselschade claims en alle overige schades. Het beleid bestaat uit 2 delen: personenschade en materieel.
Volmachtbeleid	Volmachtverstrekking is een vorm van uitbesteding waarbij VvAA Schade in control dient te zijn op de uitbestede werkzaamheden. In deze beleidsnotitie worden onder meer taken en verantwoordelijkheden, alsmede de belangrijkste risico's beschreven.
SII datakwaliteitbeleid	Het SII-datakwaliteitsbeleid omschrijft de wijze waarop VvAA Schade ervoor zorgt dat gehanteerde data adequaat, juist en volledig zijn.
Acceptatiebeleid	In het acceptatiebeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten en doelgroepen als de acceptatiecriteria van verzekerden).
Premiebeleid	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten. Dit beleidsdocument bestaat uit 3 delen: overall, AVB en RB.
Voorzieningenbeleid	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen. Het beleid bestaat uit 2 delen: proces en rekenregels.
Herverzekeringsbeleid	Het herverzekeringsbeleid geeft kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating. Het beleid bestaat uit 2 delen: inkomende en uitgaande herverzekering.
<u>ALM Beleid</u>	Dit document beschrijft het ALM beleid van VvAA Schade. Dit beleid bevat uitgangspunten en kaders voor de ALM-studie en voor de uitvoering ervan.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid staan de beleggingsdoelstelling, beleidsuitgangspunten beschreven. Daarnaast bevat het een beschrijving van de beleggingscyclus.

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

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

	VvAA social media, etc. Ook legt VvAA in het privacybeleid uit waarvoor VvAA persoonsgegevens gebruikt, wie toegang hebben tot persoonsgegevens en dat persoonsgegevens beperkt met derden worden gedeeld.
Veelclaimerbeleid	Het beschrijft wat VvAA verstaat onder het Veelclaimerbeleid en op welke wijze dit in de organisatie is geïmplementeerd. Dit beleid is van toepassing op alle producten die door VvAA via het directe kanaal gevoerd worden. Voor de betrokken afdelingen en medewerkers is het beleid nader uitgewerkt op het niveau van handleidingen en werkinstructie. Hierbij is onderscheid gemaakt tussen standaard risico's, niet standaard risico's en Rechtsbijstandverzekeringen. De reden hiervoor is dat standaard risico's behandeld worden door de afdeling Acceptatie Regulier, niet standaard risico's door de afdeling Acceptatie Zakelijk en de Rechtsbijstand uitgevoerd wordt door de Stichting VvAA Rechtsbijstand.
Zorgplichtbeleid	Dit beleidsstuk heeft betrekking op het geven van productgerelateerd advies, de zorgplicht en de nazorg van VvAA Schadeverzekeringen N.V. (hierna VvAA Schade). Het bestaat uit twee delen: het eerste deel zet het wettelijk kader en de wettelijke verplichtingen uiteen. Het tweede deel geeft het kader weer van de inrichting van zorgplicht en nazorg binnen VvAA Schade, de wijze waarop VvAA Schade de productinformatie aan de klant verstrekt en hoe VvAA Schade de governance heeft ingericht. Het doel is een heldere scheiding te bewerkstelligen tussen de activiteiten van VvAA Schade en VvAA Financieel economisch adviesbureau (hierna VvAA Feab).
Beleid Sanctiewet	In het dit beleid staat hoe VvAA Schadeverzekeringen NV en een aantal dochtermaatschappijen van VvAA Groep B.V. invulling geven aan de naleving van de Sanctiewet 1977. Dit beleid is onderdeel van het Ken Uw Klant beleid. De Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme wordt vaak samen met de Sanctiewet genoemd, maar de twee wetten brengen andere verplichtingen met zich mee.
Agressieprotocol	Het VvAA Agressieprotocol beschrijft hoe VvAA agressie van klanten, leden of relaties voorkomt, herkent en aanpakt om een veilige en gezonde werkomgeving te waarborgen. Het protocol geeft duidelijke richtlijnen voor het omgaan met agressief gedrag tijdens telefonisch, fysiek en online contact, inclusief de-escalatie, het stellen van grenzen en het registreren van incidenten. Daarnaast beschrijft het de rol van leidinggevenden, de beschikbare trainingen, de nazorg voor collega's na een incident en de mogelijke maatregelen die VvAA kan nemen bij agressief gedrag.
Beloningsbeleid	In dit document wordt inzicht verschaft aan alle stakeholders van VvAA over het gevoerde beloningsbeleid. Het beloningsbeleid draagt bij aan de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, waarden en de langetermijnbelangen van de VvAA en draagt bij aan een degelijk en doeltreffend risicobeheer. Dit houdt in dat het beloningsbeleid erop is gericht om te zorgen voor een faire en adequate beloning zodat VvAA in staat is om voldoende medewerkers met de passende kwaliteiten aan te kunnen trekken en te behouden. Bij de bepaling van beloningshoogte wordt gestreefd naar marktconformiteit en naar onderlinge consistentie in beloning voor vergelijkbare functies. Het beloningsbeleid dient de lange termijn visie van VvAA. Het

	<p>beleid moedigt medewerkers aan om zich in te zetten voor de belangen van de leden en klanten van VvAA. Het beleid bevat geen incentives voor risicovol of ongewenst gedrag.</p>
Giften en relatiegeschenken	<p>Deze Regeling Giften- en relatiegeschenken bevat concrete regels voor het aannemen en aanbieden van giften/relatiegeschenken. Het doel van dit beleid is om integer om te gaan met zakelijke partners en klanten en daarbij (de schijn van) belangenverstremgeling of (de schijn van) beïnvloeding te voorkomen.</p>
Nevenactiviteiten	<p>Dit document beschrijft het beleid van VvAA Groep B.V. omtrent nevenactiviteiten van medewerkers. Het beleid stimuleert maatschappelijke betrokkenheid en persoonlijke ontwikkeling, maar stelt duidelijke grenzen om belangenverstremgeling en reputatieschade te voorkomen.</p>
Verzuimbeleid	<p>VvAA benadert verzuim vanuit het gedragsmodel. Dat gaat ervan uit dat voor, tijdens en na het verzuim, keuzes gemaakt kunnen worden. VvAA richt zich daarom vooral op jouw mogelijkheden om (alternatieve) werkzaamheden te verrichten. De gesprekken tussen jou en je manager zijn gericht op wat je nog wel kan en over de vraag of volledig verzuim noodzakelijk is. Het gaat dan ook vooral over de mogelijkheden en niet zozeer over de onderliggende klacht of ziekte. Je re-integratie en inzetbaarheid staan centraal.</p>
Vakbekwaamheidsbeleid	<p>Dit beleid beschrijft de interne richtlijnen, uitgangspunten, rollen en verantwoordelijkheden om doorlopend te (blijven) voldoen aan de vakbekwaamheidseisen rondom diploma's, permanente educatie en certificering die voortkomen uit wettelijke verplichtingen, diplomavereisten, beroepseisen en interne richtlijnen van VvAA.</p>
Regeling melding datalekken & datalekken proces	<p>In deze regeling wordt uitgelegd wat een datalek is, hoe de collega een datalek intern moet melden en vooral hoe de collega voorkomt dat een datalek wordt veroorzaakt. Het gaat om de beschrijving van een proces dat in de praktijk al door de collega's wordt gevolgd.</p>
Algemene Gedragscode	<p>Met deze Algemene gedragscode VvAA maken we concreet waar VvAA voor staat en welke gedragsregels daarbij passen.</p>
Anti-corruptiebeleid	<p>Corruptie kan leiden tot juridische, integriteits- en reputatierisico's en kan aanleiding geven tot strafrechtelijke vervolging, claims vanuit leden/klanten of andere betrokken partijen of belanghebbenden, en administratieve sancties die worden opgelegd door toezichthouders.</p> <p>Het doel van dit Beleid is:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de uitgangspunten en minimumnormen van VvAA schetsen voor anti-corruptievereisten; • de onderwerpen identificeren die gevoelig kunnen zijn voor corruptie op het niveau van VvAA Groep; • als uitgangspunt dienen voor groepsonderdelen/afdelingen van VvAA om 1) procedures en werkinstructies verder te kunnen ontwikkelen en 2) de noodzakelijke maatregelen te kunnen implementeren om de bedrijfsactiviteiten te ondersteunen bij de beheersing van anti-corruptie (zowel actief als passief), overeenkomstig de geldende wet- en regelgeving.
Klachtenbeleid	<p>Het betreft de procesbeschrijving van de klachtafhandeling binnen VvAA voor 2024. Het omschrijft de nodige handelingen om een klacht af te handelen en juist te registreren. Verder staan er standaardberichten in, zodat er uniform naar de klant gecommuniceerd wordt.</p>

Couancebeleid	Dit beleidsdocument geeft elke medewerker van VvAA de bevoegdheid en ruimte om in voorkomende gevallen een couance gebaar te maken aan leden en/of relaties van VvAA.
Cookiebeleid	VvAA Groep BV voldoet aantoonbaar aan wet- en -regelgeving omtrent het plaatsen, verwerken en bewaren van first- en third party cookies. Het beleidsstuk beschrijft het juridisch kader en de toepassing hiervan door VvAA, welke gepubliceerd is op Cookiegebruik VvAA.nl VvAA . In het kort maakt VvAA.nl gebruik van functionele en analytische cookies zonder dat daar toestemming voor nodig is. Een webgebruiker moet wél altijd toestemming geven voor marketing en personalisatie cookies.
Wet digitale toegankelijkheid (European Accessibility Act)	Dit beleidsdocument heeft als doel de verplichtingen van VvAA onder de European Accessibility Act (EAA) uiteen te zetten en de reikwijdte van onze inspanningen op het gebied van toegankelijkheid te beschrijven. Toegankelijkheid is van cruciaal belang voor het waarborgen van gelijke toegang tot onze producten en diensten voor alle gebruikers, leden en klanten. Ook voor hen die moeite hebben met lezen, visueel gehandicapt of kleurenblind zijn of een andere beperking hebben. Onze website (zowel het open als gesloten domein en onze VvAA-app, inclusief onderliggende applicaties die via Single sign on worden aangeboden op het gesloten domein) moet voor alle apparaten toegankelijk zijn waarop ze bekeken kunnen worden
Data Retentiebeleid	Dit beleid beschrijft de uitgangspunten die VvAA hanteert bij het vaststellen van bewaartermijnen voor de gegevens die VvAA verwerkt. Tevens heeft dit beleid een relatie met de Good Practice Informatiebeveiliging (GPI) van DNB waarin wordt gesteld dat het hebben van een beleid t.a.v. gegevensopslag en dataretentie is vereist.
Procuratiebeleid	In het procuratiebeleid worden kaders en bevoegdheden vastgelegd voor het aangaan van verplichtingen en overeenkomsten, alsmede de procuratie bij inkoopgerelateerde processen en bij het betalingsverkeerproces.
Governance charter	De Governance beschrijft hoe de governance van VvAA groep B.V. is ingericht. Het document legt de bestuurlijke structuur vast, inclusief de rollen, taken en verantwoordelijkheden van de aandeelhouder, de hoofddirectie, de Raad van Commissarissen en de bijbehorende commissies. Daarnaast gaat de charter in op besluitvorming, toezicht, samenwerking met Vereniging VvAA en de inrichting van risicobeheersing, privacy en fraudebeheersing. Het doel is om transparant, zorgvuldig en in lijn met wet- en regelgeving te sturen en toezicht te houden op de organisatie.
Mededingsrechtelijke gedragsregels voor collega's	In dit document is een aantal belangrijke gedragsregels opgenomen waaraan collega's van VvAA dient te voldoen zodat VvAA niet in strijd handelt met het geldende mededingingsrecht, denk bijvoorbeeld aan het kartelverbod.
Acceptatiebeleid	Het acceptatiebeleid richt zich op die producten waarvoor VvAA (mede) risicodrager is. Voor de inkomende herverzekering heeft VvAA geen rol in de acceptatie van de individuele risico's. De inkomende herverzekering wordt daarom buiten beschouwing van dit acceptatiebeleid gelaten.
Beleidsdocument Wwft	Dit beleidsdocument geeft invulling aan de wijze waarop door VvAA FEAB de Wwft wordt nageleefd.
Beleidsdocument Zorgplicht en Advies, Nazorg	Het beleid geeft richting aan de wijze waarop VvAA haar rol als adviseur/bemiddelaar invult voor diverse productgroepen.

intermediaire producten/diensten

Verkoopbeleid

Het verkoopbeleid omschrijft in hoofdlijnen het beleid met betrekking tot verkoop van producten en diensten voor VvAA Schadeverzekeringen N.V. en VvAA Financieel-economisch Adviesbureau B.V. binnen de klantcontactafdelingen van Sales & Services en Verzekeren/Bancaire zaken ondersteund door Klant & Aanbod. De bedrijfsonderdelen Legal en A&D zijn buiten scope. Het verkoopbeleid is tot stand gekomen door een samenwerking en co-creatie van diverse collega's bij Sales & Services, Klant & Aanbod en Verzekeren.

B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

VvAA Schade kan op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2023 slechts na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., leden van de RvC of statutair directeuren en andere dagelijks beleidsbepalers benoemen. Op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2023 gelden daartoe eisen ten aanzien van competenties en ervaring. DNB toetst ook de betrouwbaarheid van 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 Actuaris-titels (AAG), die onder andere de uitvoerenden van de IAF en de AF voeren.

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

Inrichting van het risicomanagementsysteem

VvAA Schade beschikt over een risicomanagementsysteem dat is ingericht om materiële risico's tijdig te identificeren, te beoordelen, te monitoren en te beheersen. Het systeem sluit aan op de strategie en bedrijfsdoelstellingen van de organisatie en vormt een integraal onderdeel van de governance en de planning- en controlcyclus.

Governance en rolverdeling

De inrichting van het risicomanagementsysteem volgt het Three Lines model. De eerste lijn is verantwoordelijk voor de uitvoering van de bedrijfsactiviteiten en voor de beheersing van risico's binnen de eigen processen. De tweede lijn ondersteunt, adviseert en bewaakt de werking van het

risicomanagementkader. De derde lijn beoordeelt onafhankelijk de opzet en werking van het risicomanagementsysteem en de interne beheersing. De directie van VvAA Schade is eindverantwoordelijk voor de effectiviteit van het risicomanagementsysteem. De Raad van Commissarissen houdt hierop toezicht.

Ter ondersteuning van het monitoren van het risicoprofiel kende VvAA Schade in 2025 drie risico committees: het Balans Management Committee, het Insured Risk Committee en het Non-Financial Risk Committee. Deze committees hadden een adviserende en beleidsvoorbereidende rol richting het directieoverleg.

Het Balans Management Committee richtte zich op beleggingsrisico's, liquiditeits- en kapitaalsplanning en herverzekering.

Het Insured Risk Committee richtte zich op verzekeringstechnische risico's.

Het Non-Financial Risk Committee richtte zich op operationele, IT- en compliance risico's en ondersteunde de directie bij het integraal zicht op niet-financiële risico's.

Sleutelfuncties

Binnen VvAA Schade vervullen de risicomanagementfunctie, de compliancefunctie, de actuariële functie en de interne auditfunctie een belangrijke rol in het stelsel van risicobeheersing. Deze sleutelfuncties opereren onafhankelijk van de eerste lijn en voeren hun taken uit binnen de kaders van wet- en regelgeving en het interne governancestelsel.

Risicomanagementfunctie

De risicomanagementfunctie ondersteunt de organisatie bij het signaleren, analyseren en monitoren van risico's en adviseert de directie over materiële ontwikkelingen in het risicoprofiel. Daarnaast bewaakt de risicomanagementfunctie de consistente toepassing van het risicomanagementbeleid en rapporteert zij periodiek over het risicoprofiel en de werking van de risicobeheersing.

Risicotaxonomie en risicoprofiel

Voor het identificeren, structureren en monitoren van risico's hanteert VvAA Schade een interne risicotaxonomie. Deze taxonomie ondersteunt een consistente analyse en rapportage van risico's en sluit aan op de relevante risicocategorieën binnen Solvency II. VvAA onderscheidt daarbij vier risicodomeinen met daarbinnen hoofd risico's die richting geven aan de risicosturing en rapportage. De hoofd risico's vormen tevens het niveau waarop de risicobereidheid nader wordt uitgewerkt en waarover periodiek wordt gerapporteerd. De taxonomie is daarmee een fundamenteel onderdeel van het risicomanagementtraamwerk. Reputatierisico wordt daarbij niet als afzonderlijk risico onderscheiden, maar beschouwd als een mogelijk gevolg van andere risico's.

Tabel Risicodomeinen en hoofd risico's

Risicodomein	Hoofdrisico's
Strategisch risico	Bedrijfsmodelrisico; Opdoemend risico; Human Resource risico; Duurzaamheidsrisico
Financieel risico	Marktrisico; Kapitaalrisico; Verzekeringstechnisch risico; Tegenpartijrisico; Liquiditeitsrisico
NFR - Operationeel risico	Operationeel Executierisico; Operationeel Veranderrisico; IT-risico; Uitbestedingsrisico; Datamanagementrisico
NFR - Compliance & Integriteitsrisico	Klant-keten; Markt; Medewerker; Organisatie; Privacy & Cyber; Juridisch risico

Risicobereidheid

VvAA Schade heeft een risicobereidheid vastgesteld die richting geeft aan de mate waarin risico's kunnen worden aanvaard bij het realiseren van de strategische doelstellingen. De risicobereidheid ondersteunt de continuïteit van de organisatie en wordt uitgewerkt in nadere normen, toleranties en indicatoren. Deze worden periodiek geëvalueerd in samenhang met de strategie, het risicoprofiel en de ORSA.

Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid van VvAA Schade geeft richting aan de beheersing van de solvabiliteitspositie. In dit beleid zijn interne solvabiliteitsnormen vastgelegd die worden gebruikt voor de sturing van het risicoprofiel en de kapitaalpositie. VvAA Schade hanteert daarbij een normsolvabiliteit van 160% van het Solvency Capital Requirement en een streefsolvabiliteit van 200%. Deze interne normen bieden een buffer boven de wettelijke solvabiliteitseisen en worden periodiek geëvalueerd in samenhang met de ontwikkeling van het risicoprofiel en de uitkomsten van de ORSA.

De ontwikkeling van het risicoprofiel en de solvabiliteitspositie wordt periodiek gemonitord en besproken binnen de reguliere governance- en besluitvormingsstructuur. Daarbij wordt zowel gekeken naar de kapitaalpositie als naar relevante risico-indicatoren. Indien daar aanleiding toe bestaat, kunnen maatregelen worden genomen om het risicoprofiel of de kapitaalpositie bij te sturen.

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

De Own Risk and Solvency Assessment vormt een belangrijk onderdeel van het risicomanagementsysteem van VvAA Schade. Met de ORSA beoordeelt VvAA Schade periodiek de samenhang tussen risico's, strategie en kapitaalpositie. Daarbij worden scenario- en stressanalyses uitgevoerd om de robuustheid van de solvabiliteitspositie onder verschillende omstandigheden te beoordelen. De ORSA wordt ten minste jaarlijks uitgevoerd en daarnaast wanneer sprake is van materiële wijzigingen in het risicoprofiel, de strategie of de kapitaalpositie. De uitkomsten van de ORSA worden besproken in de governance van VvAA Schade en betrokken bij de besluitvorming

B4. Interne controlesysteem

Inrichting van het intern controlesysteem

VvAA Schade beschikt over een intern controlesysteem dat is gericht op het waarborgen van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Het intern controlesysteem ondersteunt het management bij het realiseren van de doelstellingen van de organisatie binnen de kaders van geldende wet- en regelgeving en interne beleidskaders. Het systeem is geïntegreerd in de reguliere bedrijfsprocessen en sluit aan op het risicomanagementsysteem zoals beschreven in hoofdstuk B3.

Het management is verantwoordelijk voor het inrichten en uitvoeren van beheersmaatregelen binnen de eigen processen. De werking van deze beheersmaatregelen wordt periodiek beoordeeld. Indien daar aanleiding toe bestaat, worden verbetermaatregelen vastgesteld en opgevolgd.

Compliancefunctie

De compliancefunctie draagt bij aan het bevorderen en bewaken van de naleving van wet- en regelgeving en interne beleidskaders binnen VvAA Schade. De functie adviseert de directie en het management over relevante ontwikkelingen in wet- en regelgeving en ondersteunt bij de implementatie daarvan in beleid en processen. Daarnaast monitort de compliancefunctie de naleving van interne en externe normen.

De werkzaamheden van de compliancefunctie worden jaarlijks vastgelegd in een compliance jaarplan, gebaseerd op een risicoanalyse. De bevindingen uit de uitgevoerde werkzaamheden worden periodiek gerapporteerd aan de directie van VvAA Schade.

Integriteitsrisicoanalyse (SIRA)

VvAA Schade voert periodiek een Systematische Integriteitsrisicoanalyse uit. Met deze analyse worden integriteitsrisico's op gestructureerde wijze geïdentificeerd en beoordeeld. De uitkomsten worden gebruikt om, waar nodig, beheersmaatregelen aan te passen en vormen input voor de verdere inrichting van de compliancewerkzaamheden.

De integriteitsrisico's die in dit kader worden beoordeeld sluiten aan op het risicodomein NFR - Compliance & Integriteitsrisico binnen de risicotaxonomie van VvAA.

Monitoring van naleving en interne beheersing

De werking van het intern controlesysteem wordt periodiek gemonitord. Daarbij wordt onder meer gekeken naar de naleving van interne beleidskaders, de werking van beheersmaatregelen en relevante ontwikkelingen in risico-indicatoren.

De monitoring vindt plaats via managementinformatie, werkzaamheden van de compliancefunctie, rapportages en reviews binnen het risicomanagementsysteem en onafhankelijke beoordelingen door de interne auditfunctie. De uitkomsten van deze monitoring worden gebruikt om waar nodig verbetermaatregelen vast te stellen en de interne beheersing verder te versterken.

B5. Interne auditfunctie

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

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

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

B6. Actuariële functiehouder

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

B7. Uitbesteding

Algemeen

VvAA Schade kan bepaalde activiteiten of processen uitbesteden aan externe dienstverleners wanneer dit bijdraagt aan een doelmatige en kwalitatief goede uitvoering van de bedrijfsvoering. Voor uitbesteding hanteert VvAA Schade een vastgesteld uitbestedingsbeleid, waarin de kaders zijn opgenomen voor het aangaan, beheren en beëindigen van uitbestedingsrelaties. Daarbij blijft VvAA Schade te allen tijde verantwoordelijk voor de uitbestede activiteiten.

Bij het aangaan van een uitbestedingsrelatie beoordeelt VvAA Schade of sprake is van een kritieke of belangrijke functie of activiteit. Voor dergelijke uitbestedingen gelden aanvullende eisen ten aanzien van besluitvorming, contractering en monitoring.

Governance en besluitvorming

Besluiten over uitbesteding worden genomen binnen de governance van VvAA Schade en in overeenstemming met het uitbestedingsbeleid. Daarbij wordt beoordeeld of de uitbesteding geen

afbreuk doet aan de kwaliteit van de dienstverlening, de effectiviteit van het risicomanagementsysteem en de mogelijkheden voor adequaat toezicht.

Voorafgaand aan het aangaan van een uitbestedingsrelatie wordt een risicoanalyse uitgevoerd. Daarbij worden onder meer operationele, juridische, IT- en continuïteitsrisico's beoordeeld. Daarnaast vindt een due diligence plaats, waarbij onder meer wordt gekeken naar de deskundigheid, betrouwbaarheid, financiële stabiliteit en continuïteit van de dienstverlener.

De afspraken met de dienstverlener worden vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst. Hierin worden onder meer bepalingen opgenomen over de uitvoering van de werkzaamheden, rapportageverplichtingen, informatievoorziening, auditrechten en beëindiging van de overeenkomst.

Kritieke of belangrijke uitbestedingen

Binnen VvAA Schade worden verschillende activiteiten als kritieke of belangrijke uitbesteding aangemerkt. Het betreft met name uitbestedingen die samenhangen met kernprocessen, IT-infrastructuur of essentiële ondersteunende dienstverlening.

Voorbeelden hiervan zijn cloud- en IT-infrastructuurdiensten, systemen voor polisadministratie en schadeafhandeling en diensten die van belang zijn voor de continuïteit van de dienstverlening aan verzekerden, zoals alarmcentrale-diensten.

Daarnaast heeft VvAA Schade voor een beperkt aantal activiteiten volmachten verstrekt aan externe partijen. Voor deze volmachten gelden aanvullende eisen ten aanzien van governance, monitoring en rapportage.

De actuariële functie is uitbesteed aan een externe partij. Voor de uitbesteding van deze sleutelfunctie gelden aanvullende waarborgen om de onafhankelijke uitvoering van de functie en de rapportagelijnen naar directie en Raad van Commissarissen te waarborgen.

Voorbeelden van belangrijke uitbestedingen betreffen daarnaast dienstverlening op het gebied van vermogensbeheer en beleggingsadministratie.

Locatie van dienstverleners

De dienstverleners waaraan VvAA Schade activiteiten heeft uitbesteed zijn voornamelijk gevestigd binnen de Europese Economische Ruimte. Indien dienstverlening buiten de Europese Economische Ruimte plaatsvindt, worden aanvullende waarborgen getroffen om te verzekeren dat wordt voldaan aan de geldende wet- en regelgeving.

Monitoring van uitbestede activiteiten

VvAA Schade monitort periodiek of dienstverleners voldoen aan de gemaakte afspraken en of de dienstverlening blijft aansluiten bij de gestelde eisen. Daarbij kan gebruik worden gemaakt van audits of onafhankelijke assurance-rapportages.

Per uitbesteding wordt bepaald welke indicatoren worden gebruikt om de kwaliteit en continuïteit van de dienstverlening te volgen. De risico's die samenhangen met uitbesteding maken onderdeel uit van het risicomanagementsysteem van VvAA Schade en worden betrokken bij de periodieke beoordeling van het risicoprofiel.

Uitbestedingen die betrekking hebben op ICT-diensten worden tevens opgenomen in het register van ICT-derde partijen. Dit register wordt bijgehouden in het kader van de vereisten uit de Digital Operational Resilience Act (DORA) en ondersteunt VvAA Schade bij het identificeren, classificeren en monitoren van ICT-gerelateerde uitbestedingsrisico's. Indien uit monitoring blijkt dat de dienstverlening niet voldoet aan de gestelde eisen, worden passende maatregelen getroffen.

B8. Overige informatie

In 2025 hebben zich binnen VvAA Groep en VvAA Schade enkele ontwikkelingen voorgedaan die relevant zijn voor het bestuursstelsel en het risicoprofiel.

In 2025 is een nieuw verzekeringsplatform geïmplementeerd. De migratie en implementatie zijn beheerst en succesvol uitgevoerd. Na de implementatie zijn nog werkzaamheden uitgevoerd om de aansluiting met andere systemen en onderdelen van de dienstverlening verder te optimaliseren.

Daarnaast is in 2025 de nieuwe strategie voor de periode 2025–2035 vastgesteld. In het verlengde daarvan wordt gewerkt aan aanpassingen in de bestuurlijke en organisatorische inrichting van VvAA Groep en VvAA Schade. De verdere uitwerking en implementatie hiervan vindt gefaseerd plaats.

C. Risicoprofiel

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

Risico		2025	2024
Marktrisico	C2	43.702	35.070
Tegenpartijrisico	C3	3.313	3.713
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	24.847	9.150
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	53.602	50.581
Diversificatie		-39.344	-26.382
Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)		86.120	72.132
Operationeel Risico	C5	6.310	5.875
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-18.088	-16.884
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)		74.342	61.123

C1. Verzekeringstechnisch risico

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

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

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024	Delta
Non-Life	53.602	50.581	3.021
Premie en reserve	49.454	46.805	2.649
Verval	4.854	4.683	171
Catastrofe	11.233	10.269	964
Zorg	24.847	9.150	15.697
Vergelijkbaar met leven	21.976	6.359	15.617
Vergelijkbaar met niet-leven	3.969	3.751	218
Catastrofe	2.087	899	1.189

Begripsbepaling

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

Schaderisico

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

Binnen de schaderisico's zijn de risico's samenhangend met het product AVB (medische beroepsaansprakelijkheid) het meest significant. De voorziening eigen rekening die VvAA aanhoudt voor de branche Aansprakelijkheid, bedraagt circa 44% van de totale voorziening. De afhandeling van deze openstaande claims is over het algemeen een langdurig proces, waarvan de uitkomst vooraf moeilijk in te schatten is en waarvan de parameters tijdens de schadeafhandeling significant kunnen veranderen. Hierdoor is ook de premiestelling met veel onzekerheid omgeven.

Zorgrisico

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

Herverzekering

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

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

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

C2. Marktrisico

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

Begripsbepaling

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

(x €1.000)	Marktwaarde	Spread	Concentratie	Aandelen- risico	Vastgoed	Rente	Tegenpartij type 1	Tegenpartij type 2
Government Bonds	160.210	0	0	0	0	160.210	0	0
Corporate Bonds	0	0	0	0	0	0	0	0
Collective Investments Undertakings	214.576	37.036	0	58.160	48.206	108.210	0	71.174
Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0	0	0	0	0
Deposits to cedants	78.251	0	0	0	0	78.251	0	0
Cash and cash equivalents	11.410	0	0	0	0	0	11.410	0
Totaal	464.447	37.036	0	58.160	48.206	346.671	11.410	71.174

Aandelenrisico

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

Vastgoedrisico

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

Renterisico

VvAA Schade streeft naar afstemming van de rentegevoeligheid van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en verzekeringskasstromen en hun rentetypisch gewogen gemiddelde looptijd (de *duration*). De *duration* van de activa en de verplichtingen is redelijk in lijn. VvAA dekt het overblijvende renterisico op vastrentende beleggingen voor het eigen vermogen niet af.

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. Het spreadrisico heeft uitsluitend betrekking op de belegging in een geldmarktfonds.

Valutarisico

Bij de belegging in het aandelenfonds is sprake van directe en indirecte valutarisico's die VvAA Schade niet afdekt.

Concentratierisico

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

Marktrisico's

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel worden toegelicht met behulp van het onder Solvency II benodigde kapitaal. Zoals is te zien in onderstaande tabel, is in 2025 met name het aandelenrisico,

vastgoed en valutarisico toegenomen waardoor het totale marktrisico, na diversificatie, in 2025 per saldo met ongeveer € 8,6 mln toenam. De ontwikkelingen worden in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico (x € 1.000)	2025	2024	Delta
Aandelenrisico	27.279	20.475	6.804
Vastgoedrisico	12.052	10.974	1.078
Renterisico	5.880	3.872	2.008
Spreadrisico	449	520	-71
Valutarisico	13.060	10.953	2.107
Concentratierisico	0	0	0
Diversificatie	-15.018	-11.724	-3.294
Totaal Marktrisico's	43.702	35.070	8.632

C3. Kredietrisico

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

Kredietrisico's (x € 1.000)	2025	2024
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	2.222	2.112
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)	1.302	1.856
Diversificatie	-211	-255
Totaal Kredietrisico's	3.313	3.713

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

Kredietkwaliteitscategorie	Rating	Vorderingen op herverzekeraars	Relatieve aandeel	Liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	29.069	58%	0	0%
2	A+ tot A-	21.433	42%	11.410	60%
3 of lager	BBB+ or lower	0	0%	7.516	40%
Totaal		50.502	100%	18.926	100%

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa van € 0,96 mln (2024: € 1,40 mln). De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's ter grootte van € 0,34 mln (2024: € 0,46 mln) heeft betrekking op hypotheekfondsen.

C4. Liquiditeitsrisico

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

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

C5. Operationeel risico

Operationeel risico betreft het risico op verlies als gevolg van inadequate of falende interne processen, menselijk handelen, systemen of externe gebeurtenissen. Tot het operationeel risico worden ook juridische risico's gerekend, voor zover deze voortvloeien uit de uitvoering van operationele activiteiten. Binnen VvAA Schade worden niet-financiële risico's gestructureerd geclassificeerd volgens de risicotaxonomie. Daarbij worden operationele risico's onderscheiden binnen het domein NFR - Operationeel risico, terwijl risico's op het gebied van naleving en integriteit zijn ondergebracht in het domein NFR - Compliance & Integriteitsrisico. Deze indeling ondersteunt een consistente identificatie, beoordeling en monitoring van niet-financiële risico's binnen de organisatie.

NFR - Operationeel risico

Binnen het risicodomein NFR - Operationeel risico onderscheidt VvAA Schade de volgende hoofdrisico's:

- operationeel executierisico
- operationeel veranderrisico
- IT-risico
- uitbestedingsrisico
- datamanagementrisico

Deze risico's hebben betrekking op de betrouwbaarheid van processen, systemen en informatievoorziening en op de continuïteit van de bedrijfsvoering.

Operationeel executierisico

Operationeel executierisico betreft risico's die ontstaan door fouten of tekortkomingen bij de uitvoering van processen en activiteiten. Dit kan onder meer betrekking hebben op fouten in transactieverwerking, administratieve verwerking of financiële rapportage, of het niet tijdig signaleren van afwijkingen van beleid, procedures of werkinstructies.

Operationeel veranderrisico

Operationeel veranderrisico betreft risico's die ontstaan bij de invoering van nieuwe producten, processen, systemen of organisatorische wijzigingen. Onvoldoende beheersing van verandertrajecten kan leiden tot verstoringen in processen of tot het ontstaan van nieuwe operationele kwetsbaarheden.

IT-risico

IT-risico betreft het risico op verstoringen of verlies als gevolg van falende IT-systemen, ontoereikende IT-beveiliging of onvoldoende beheersing van IT-processen. Binnen VvAA Schade wordt specifiek aandacht besteed aan informatiebeveiliging en cyberberrisico's. Maatregelen op het gebied van IT-beheer, informatiebeveiliging en continuïteit dragen bij aan het beperken van deze risico's.

Uitbestedingsrisico

Uitbestedingsrisico betreft risico's die samenhangen met het laten uitvoeren van werkzaamheden door externe dienstverleners of groepsmaatschappijen. Deze risico's worden beheerst via het uitbestedingsbeleid en de bijbehorende governance- en monitoringstructuur. Een nadere toelichting op de inrichting van uitbestedingen is opgenomen in hoofdstuk B7.

Datamanagementrisico

Datamanagementrisico betreft risico's die voortvloeien uit onvoldoende kwaliteit, beschikbaarheid, integriteit of beveiliging van data. Betrouwbare data vormen een essentiële voorwaarde voor effectieve bedrijfsvoering, risicobeheersing en rapportage.

NFR - Compliance & Integriteitsrisico

Naast de operationele risico's onderkent VvAA Schade risico's op het gebied van naleving van wet- en regelgeving en integriteit. Deze risico's hebben betrekking op het niet naleven van wettelijke verplichtingen, interne beleidskaders en gedragsnormen, en kunnen leiden tot financiële schade, reputatieschade of toezichtmaatregelen.

Binnen VvAA Schade worden deze risico's beheerst via het compliancebeleid, interne gedragscodes en de werkzaamheden van de compliancefunctie. De compliancefunctie ondersteunt en adviseert het management bij het beheersen van compliance- en integriteitsrisico's en ziet toe op de naleving van relevante wet- en regelgeving. Een belangrijk instrument voor het identificeren en beoordelen van integriteitsrisico's is de Systematische Integriteitsrisicoanalyse, die periodiek wordt uitgevoerd.

Frauderisico

Frauderisico betreft het risico dat interne of externe partijen door opzettelijke handelingen een onjuiste voorstelling van zaken geven met als doel een onrechtmatig voordeel te verkrijgen. Fraude kan leiden tot financiële schade, reputatieschade en aantasting van het vertrouwen van klanten en toezichthouders.

VvAA Schade treft verschillende maatregelen om frauderisico's te beperken. Deze maatregelen omvatten onder meer functiescheiding, het vier-ogenprincipe bij fraudegevoelige processen, screeningsmaatregelen bij indiensttreding van medewerkers en procedures voor het melden en onderzoeken van mogelijke onregelmatigheden. Frauderisico wordt tevens betrokken in de SIRA en in de werkzaamheden van de compliancefunctie. Een nadere toelichting op het intern controlesysteem en de beheersing van compliance- en integriteitsrisico's is opgenomen in hoofdstuk B4.

Identificatie en beoordeling van risico's

Niet-financiële risico's worden binnen VvAA Schade geïdentificeerd en beoordeeld via periodieke risicoanalyses en Risk Control Self Assessments. Daarbij worden risico's beoordeeld op basis van hun potentiële impact en waarschijnlijkheid, zowel vóór als na toepassing van beheersmaatregelen. De uitkomsten van deze analyses worden gebruikt om prioriteiten te bepalen voor het versterken van beheersmaatregelen en om inzicht te geven in het risicoprofiel van de organisatie.

Beheersing, monitoring en rapportage

Beheersmaatregelen zijn geïntegreerd in de reguliere bedrijfsprocessen en hebben onder meer betrekking op functiescheiding, autorisatieprocedures, proces- en systeemcontroles en maatregelen op het gebied van informatiebeveiliging, uitbesteding en datakwaliteit. De ontwikkeling van operationele risico's wordt periodiek gemonitord via managementrapportages, risicoanalyses en incidentregistraties. De risicomanagerfunctie beoordeelt de ontwikkeling van het niet-financiële risicoprofiel en rapporteert hierover periodiek aan de directie van VvAA Schade

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 op basis van deze maatstaven. De kapitaalvereiste op basis van de technische voorzieningen is bepalend voor de vaststelling van het vereist kapitaal voor operationeel risico. De berekende SCR uit hoofde van premies leidt tot een lagere uitkomst

SCR (x € 1.000)	2025	2024
SCR op basis van premie	5.309	4.135
SCR op basis van voorziening	6.310	5.875
Maximum op basis van BSCR	25.836	21.640
SCR operationeel	6.310	5.875

Hierbij zijn de bedragen bepaald conform artikel 204 van de gedelegeerde verordening.

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

Gebruik derivaten

VvAA Schade heeft in 2025, net als in 2024, geen gebruik gemaakt van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen. Het beleid van VvAA Schade laat niet toe om met derivaten financiële risico's toe te voegen.

Relaties met groepsondernemingen

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

Correctie in verband met belasting (LACDT)

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

In deze methode wordt de netto belastinglatentie gebruikt (het saldo van latente belastingverplichtingen en latente belastinginvorderingen uitgezet in de tijd). Hierbij wordt op dit moment geen gebruik gemaakt van het toevoegen van toekomstige winst uit nieuw jaarlagen of overrendement op beleggingen. De

LAC DT wordt bepaald door het verschil in de netto belastinglatentie vóór en na schok. De maximale impact van de belasting die kan worden gerealiseerd is gelijk aan de belastingdruk (25,8%). De impact van de opgenomen LAC DT is 19,5% (2024: 21,6%)

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 stappenschema dat wordt gevolgd is:

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

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0040 Deferred tax assets	0	0	0	0
R0140 Government Bonds	160.290	1.098	-1.177	160.210
R0150 Corporate Bonds	0	0	0	0
R0180 Collective Investments Undertakings	214.576	0	0	214.576
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0
R0290 Non-life excluding health	59.324	0	-9.051	50.273
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	79.404	0	-1.154	78.251
R0380 Receivables (trade, not insurance)	3.830	0	0	3.830
R0410 Cash and cash equivalents	11.410	0	0	11.410
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	5.295	-1.098	0	4.197
Total Assets	534.129	0	-11.382	522.747
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	325.444	0	-325.444	0
R0540 Best Estimate	0	0	195.705	195.705
R0550 Risk margin	0	0	13.010	13.010
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life	0	0	0	0
R0580 Best Estimate	0	0	3.844	3.844
R0590 Risk margin	0	0	810	810
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	0	0
R0630 Best Estimate	0	0	71.851	71.851
R0640 Risk margin	0	0	4.369	4.369
R0750 Provisions other than technical provisions	50	0	0	50
R0780 Deferred tax liabilities	8.109	0	6.314	14.423
R0820 Insurance & intermediaries payables	325	0	0	325
R0840 Payables (trade, not insurance)	977	0	0	977
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	12.050	0	0	12.050
R0900 Total liabilities	346.955	0	-29.542	317.413
R1000 Excess of assets over liabilities	187.174	0	18.160	205.334

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

D1. Activa

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

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

Beleggingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
Government Bonds	160.290	1.098	-1.177	160.210
Collective Investments Undertakings	214.576	0	0	214.576
	374.866	1.098	-1.177	374.787

Obligaties

De obligaties betreffen uitsluitend staatsobligaties (inclusief supranationale obligaties). Staatsobligaties zijn in het standaardmodel gevoelig voor renterisico. Deze obligaties worden verhandeld op een of meer beurzen of handelsplatforms. Waardering is in overeenstemming met slotkoersen van de betreffende marktplaatsen. De reclassificatie betreft de opgebouwde interest die in de jaarrekening onder overige activa wordt verantwoord. Verder wordt er een herwaardering gedaan van geamortiseerde kostprijs naar een marktwaarde afgeleid uit de financiële markten.

Beleggingsfondsen

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

(x € 1.000)	2025	2024
Aandelenfonds	58.160	48.915
Hypotheekfondsen	0	0
Vastgoedfonds	71.174	71.170
Geldmarktfonds	48.206	43.896
Totaal Beleggingsfondsen	37.036	40.188

Bij de waardering van de beleggingsfondsen in aandelen en geldmarktinstrumenten wordt door de fondsbeheerders gekeken naar de onderliggende stukken in het beleggingsfonds. Deze beleggingsfondsen worden zowel in de jaarrekening als in de Solvency II-balans opgenomen tegen marktwaarde, in beginsel gebaseerd op beurskoersen op het einde van het boekjaar.

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

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

Vorderingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
Non-life excluding health	59.324	0	-9.051	50.273
Health similar to non-life	0	0	0	0
Deposits to cedants	79.404	0	-1.154	78.251
Receivables (trade, not insurance)	3.830	0	0	3.830
Totaal	142.558	0	-10.205	132.353

Deposits naar cedanten betreft de vordering op inkomende herverzekeringen. De waardering van de depots is gelijk aan de boekwaarde gecorrigeerd voor verschillen in discontovoet (rekenrente/marktrente). De vordering uit herverzekering wordt in de jaarrekening gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans gepresenteerd en vervolgens geherwaardeerd naar best estimate-grondslagen. Alle andere vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Overige activa

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0410 Cash and cash equivalents	11.410	0	0	11.410
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	5.295	-1.098	0	4.197
Totaal	16.704	-1.098	0	15.607

Liquide middelen

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

Overige activa

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

D2. Technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de belangrijkste grondslagen, methoden en aannamen beschreven, die voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA Schade heeft in 2025 geen (materiële) wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen. Onderstaand zullen wij de belangrijkste verschillen tussen de marktwaarde en de boekwaarde nader toelichten.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	325.444	0	-116.730	208.715
R0540 Best Estimate	0	0	195.705	195.705
R0550 Risk margin	0	0	13.010	13.010
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	4.654	4.654
R0580 Best Estimate	0	0	3.844	3.844
R0590 Risk margin	0	0	810	810
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	76.220	76.220
R0630 Best Estimate	0	0	71.851	71.851
R0640 Risk margin	0	0	4.369	4.369
R0750 Provisions other than technical provisions	50	0	0	50
Totaal	325.494	0	-35.856	289.638

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

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

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

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

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

Onderstaande tabel toont een meer gedetailleerd overzicht van de best estimate voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2025 onder Solvency II.

Direct	Bruto best estimate			Best estimate herverzekering		
	Totaal	Premies	Claims	Totaal	Premies	Claims
Inkomensbescherming	3.962	19	3.944	0	0	0
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	29.787	5.732	24.055	3.104	-100	3.204
Motorrijtuigen casco	6.861	5.463	1.398	0	0	0
Brand en andere schade aan zaken	7.455	4.566	2.889	-107	-107	0
Algemene aansprakelijkheid	119.271	4.036	115.236	34.163	-568	34.730
Rechtsbijstand	13.740	5.414	8.326	-1	-1	0
Hulpverlening	2.258	1.607	652	0	0	0
Proportionele herverzekering						
Medische kosten	-118	-385	267	0	0	0
Niet-proportionele herverzekering						
Ongevallen	16.331	0	16.331	13.114	0	13.114
Zorg gelijk aan Leven						
Inkomende herverzekering	71.851		0			
Totaal	271.399	26.451	173.097	50.273	-775	51.048

Discontering

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

Methoden

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

Beste schatting

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

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

Schadevoorziening

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

Premievoorziening

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

Toelichting actuariële modellen en assumpties:

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

Voor Algemene aansprakelijkheid wordt voor de recente jaren een simulatiemodel gebruikt waarbij de inflatieparameter de belangrijkste assumptie is. Bij de voorziening voor schadebehandelingskosten wordt, gedifferentieerd naar de branches, gebruik gemaakt van de verwachte afhandelingskosten en de verwachte resterende duur van openstaande claims. Bij het vaststellen van de premievoorzieningen wordt gebruik gemaakt van de best estimate kosten en de best estimate schadelast.

Risicomarge

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

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

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

Contractgrenzen

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

Schade en zorg vergelijkbaar met schade

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

Zorg vergelijkbaar met leven

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

Mate van onzekerheid

VvAA Schade heeft bij de waardering van de technische voorziening te maken met onzekerheid ten aanzien van het gebruikte model. Binnen het gebruikte model, is het bepalen van parameters aan onzekerheid onderhevig. Daarnaast bestaat het risico dat ondanks nauwkeurige modellering en inschatting van parameters, individuele dossiers een onvoorzienbare 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 2025. Zo heeft de actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

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

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

D3. Overige schulden

Belastinglatentie

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
Deferred tax liabilities	8.109	0	6.314	14.423

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

Verschillen in de waardering van de technische voorzieningen, beleggingen en andere activa zorgen voor een toename van de voorziening voor latente belastingverplichtingen zoals opgenomen op de Solvency II balans. Door de afgelopen jaren gestegen rente zijn met name vastrentende beleggingen negatief. Per saldo leidt dit tot een stijging van de latent verschuldigde winstbelasting ten opzichte van de jaarrekening.

Waardering volgens Jaarrekening

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

Waardering volgens Solvency II

Verschillen tussen de jaarrekening en de Solvency II balans komen tegen tariefgrondslag van de vennootschapsbelasting ten gunste of ten laste van de belastinglatentie. Voor de belastinglatentie gaan wij er voor de beleggingen van uit dat deze in het kader van beleggingsbeleid verkocht kunnen worden voordat de beleggingen aflopen. De latentie is gebaseerd op het percentage van 25,8% (2024: 25,8%). De verplichtingen zijn eveneens tegen 25,8% belasting genomen. Dat betekent dat alle waarderingsverschillen tussen SII en jaarrekening uitgaan van 25,8% vennootschapsbelasting.

Overige schulden

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0820 Insurance & intermediaries payables	325	0	0	325
R0840 Payables (trade, not insurance)	977	0	0	977
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	12.050	0	0	12.050
Totaal	13.351	0	0	13.351

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.

D4. Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

D5. Overige informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024
Aandelenkapitaal	91	91
Reconciliatiereserve	205.243	183.277
Eigen Vermogen Solvency II	205.334	183.368

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal. Het volledige vermogen bestaat daarom uit Tier 1 kapitaal. De hoogste kwalificatie van het eigen vermogen. 'In het kapitaalbeleid van VvAA Schade is opgenomen dat het kapitaal van VvAA Schade verschillende doelstellingen kent. Deels dient het ter dekking van de wettelijke solvabiliteitsvereisten en de norm- en streefsolvabiliteit. Daarnaast is een deel van het kapitaal benodigd voor strategische groei. Het meerdere kapitaal kan, na besluit door de directie Schade, eventueel worden gebruikt voor een dividend aan VvAA Groep.

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024
Bezittingen boven schulden in de balans	205.334	197.997
Voorzienbaar dividend	0	14.629
Eigen Vermogen Solvency II	205.334	183.368

In de balans van VvAA Schade zijn de bezittingen hoger dan de schulden. Conform beleid keert VvAA Schade over boekjaar 2025 geen dividend uit aan VvAA Groep.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 74,3 mln. De aanwezige solvabiliteit over 2025 bedraagt € 205,3 mln. De gewenst geachte (norm)solvabiliteit onder Solvency II is 160% van de SCR. Dit zou worden bereikt bij:

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalsvereisten naar € 128,3 mln (+€ 54,0 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 118,9 mln (- € 86,4 mln).

E2. Solvabiliteitskapitaalsvereisten en minimumkapitaalsvereisten

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

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	205.334	183.368	21.966
Solvabiliteitskapitaalsvereisten	74.342	61.123	13.219
Solvabiliteitsratio	276%	300%	-24%

De Solvency II ratio is afgenomen door een stijging van het beschikbaar eigen vermogen die minder sterk was dan de stijging van het kapitaalsvereisten. De stijging van het kapitaalsvereisten heeft te maken met diverse factoren. De ontwikkelingen worden onderstaand in meer detail toegelicht.

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdlijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste (norm-)solvabiliteit. Deze is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalsvereisten

(SCR). In het kapitaalbeleid wordt ook ingegaan op de mogelijkheden van de verzekeraar om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt.

De ontwikkeling van de SCR en de MCR

Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024	Delta
Tegenpartij	3.313	3.713	-400
Type 1	2.222	2.112	110
Type 2	1.302	1.856	-554
Zorg	24.847	9.150	15.697
Vergelijkbaar met leven	21.976	6.359	15.617
Vergelijkbaar met niet-leven	3.969	3.751	218
Catastrofe	2.087	899	1.189
Marktrisico	43.702	35.070	8.632
Concentratie	0	0	0
Rente	5.880	3.872	2.008
Valuta	13.060	10.953	2.107
Aandelen	27.279	20.475	6.804
Vastgoed	12.052	10.974	1.078
Spread	449	520	-71
Non-Life	53.602	50.581	3.021
Premie en reserve	49.454	46.805	2.649
Verval	4.854	4.683	171
Catastrofe	11.233	10.269	964
BSCR	86.120	72.132	13.988
Operationeel	6.310	5.875	435
LAC DT	-18.088	-16.884	-1.203
SCR	74.342	61.123	13.219

De solvabiliteitseis is in 2025 met 22% gestegen van € 61,1 mln naar € 74,3 mln. De solvabiliteitseis is risico gebaseerd en weerspiegelt de financiële risico's waaraan VvAA Schade is blootgesteld. Deze risico's zijn gekwantificeerd op basis van de standaardformule. In de ORSA heeft VvAA Schade de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden.

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

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

Het zorgrisico is in 2025 gestegen. Door een meerjarige uitbreiding van een AOV herverzekering is het zorgrisico gelijk aan leven gestegen.

De marktrisico's zijn met 25% gestegen. De stijging is op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: in 2025 zijn aandelenkoersen gestegen. Dat is de voornaamste oorzaak voor de stijging van het belegd vermogen in aandelen. Het hieruit volgende aandelenrisico is daarmee ook gestegen.

- Valutarisico: De belegging in het wereldwijd gespreid beleggende aandelenfonds bevat valutarisico. Met de stijging van de aandelenbeleggingen zijn ook de valutarisico's meegestegen.
- Vastgoedrisico: door groei in de portefeuille en door marktontwikkelingen is het vastgoed op de balans gestegen waardoor ook het vastgoedrisico is meegestegen.

Minimum Kapitaalsvereiste (MCR)

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

(x € 1.000)	31-12-2025	31-12-2024
Berekende MCR	32.330	28.210
Maximale MCR	33.454	27.505
Minimale MCR	18.585	15.281
Absolute bodem van de MCR	4.000	2.700
Minimum Capital Requirement	32.330	27.505
MCR Ratio	635%	667%

E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Niet van toepassing

E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model

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

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

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

E6. Overige informatie

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

Afkortingenlijst

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

Bijlagen - openbaar te maken staten

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

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

S.02.01 – Balance sheet

Balance sheet		
(x €1.000)		
Assets		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	374.787
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
<i>Equities - listed</i>	R0110	-
<i>Equities - unlisted</i>	R0120	-
Bonds	R0130	160.210
<i>Government Bonds</i>	R0140	160.210
<i>Corporate Bonds</i>	R0150	-
<i>Structured notes</i>	R0160	-
<i>Collateralised securities</i>	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	214.576
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	50.273
Non-life and health similar to non-life	R0280	50.273
<i>Non-life excluding health</i>	R0290	50.273
<i>Health similar to non-life</i>	R0300	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
<i>Health similar to life</i>	R0320	-
<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	78.251
Insurance and intermediaries receivables	R0360	-
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3.830
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	11.410
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4.197
Total Assets	R0500	522.747

S.02.01 – Balance sheet (vervolg)

Liabilities		C0010
Technical provisions - non-life	R0510	213.369
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	208.715
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0530	-
<i>Best Estimate</i>	R0540	195.705
<i>Risk margin</i>	R0550	13.010
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	4.654
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0570	-
<i>Best Estimate</i>	R0580	3.844
<i>Risk margin</i>	R0590	810
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	76.220
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	76.220
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0620	-
<i>Best Estimate</i>	R0630	71.851
<i>Risk margin</i>	R0640	4.369
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
<i>Technical provisions calculated as a whole</i>	R0660	-
<i>Best Estimate</i>	R0670	-
<i>Risk margin</i>	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	50
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	14.423
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	325
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	977
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	12.050
Total liabilities	R0900	317.413
Excess of assets over liabilities	R1000	205.334

S.04.05.21 Premies, schades en kosten per land

Non-life and life insurance and reinsurance obligations Total

(x € 1.000)

Non-Life		C0010
Premiums written		
<i>Gross - direct business</i>	R0020	136.219
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0021	5.741
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0022	-
Premiums earned		
<i>Gross - direct business</i>	R0030	133.187
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0031	5.741
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0032	-
Claims incurred		
<i>Gross - direct business</i>	R0040	68.354
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0041	3.965
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0042	-33
Expenses incurred		
<i>Gross - direct business</i>	R0050	49.742
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0051	1.140
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0052	21
Life		C0030
Premiums written	R1020	16.632
Premiums earned	R1030	16.632
Claims incurred	R1040	16.708
Expenses incurred	R1050	128

Top 5 countries: non-life Belgium Aruba Curaçao Germany Sint Maarten

(x € 1.000)

Non-Life		Belgium	Aruba	Curaçao	Germany	Sint Maarten
Premiums written						
<i>Gross - direct business</i>	R0020	136	129	101	67	36
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0021	-	-	-	-	-
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0022	-	-	-	-	-
Premiums earned						
<i>Gross - direct business</i>	R0030	80	130	102	38	13
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0031	-	-	-	-	-
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0032	-	-	-	-	-
Claims incurred						
<i>Gross - direct business</i>	R0040	76	19	77	11	-
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0041	-	-	-	-	-
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0042	-	-	-	-	-
Expenses incurred						
<i>Gross - direct business</i>	R0050	61	43	34	29	12
<i>Gross - Proportional reinsurance accepted</i>	R0051	-	-	-	-	-
<i>Gross - Non-proportional reinsurance accepted</i>	R0052	-	-	-	-	-

05.01

Premiums, claims and expenses by line of business

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

Premiums, claims and expenses by line of business	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
	C0010	C0020	C0040	C0050	C0070	C0080	
(x € 1.000)							
Premiums written							
Gross - Direct Business	R0110	-	7.837	15.766	17.440	20.679	44.769
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	5.741	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-
Net	R0200	5.741	7.837	15.766	17.440	20.679	44.769
Premiums written							
Gross - Direct Business	R0210	-	7.870	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	5.741	-	1.244	158	1.206	4.143
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	13.512	16.442	19.304	39.876
Reinsurers' share	R0240	-	0	12.258	10.838	6.858	29.146
Net	R0300	5.741	7.870	-	-	-	-
Premiums written							
Gross - Direct Business	R0310	-	4.562	10.965	10.838	6.858	21.626
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	3.965	-	5.101	3.615	5.131	14.939
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	606	670	1.033	3.731
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	3.965	4.562	-	-	-	-
Expenses incurred							
	R0550	1.140	2.218	36	40	43	63
Balance, other technical expenses/income							
	R1210	-	-	-	-	-	-
Total technical expenses							
TOTAL expenses	R1300	-	-	-	-	-	-

Premiums, claims and expenses by line of business	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Line of Business for accepted non-proportional reinsurance	Total	
	Legal expenses insurance	Assistance	Casualty		
	C0100	C0110	C0140	C0200	
(x € 1.000)					
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	23.926	5.803	-	136.219
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	5.741
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-
Net	R0200	23.926	5.803	-	141.960
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0210	23.802	5.630	-	133.187
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	5.741
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	5	2	-	6.759
Net	R0300	23.797	5.628	-	132.169
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0310	1.603	3.090	-	68.354
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	3.965
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-33	-33
Reinsurers' share	R0340	-	-	-252	8.560
Net	R0400	1.603	3.090	220	63.727
Expenses incurred					
	R0550	16.506	2.232	21	50.904
Balance, other technical expenses/income					
	R1210	-	-	-	-
Total technical expenses					
TOTAL expenses	R1300	-	-	-	50.904

S.05.01 (vervolg)

Premiums, claims and expenses by line of business

Life

Premiums, claims and expenses by line of business	Life reinsurance obligations		Total C0300
		Health reinsurance C0270	
(x € 1.000)			
Premiums written			
Gross	R1410	16.632	16.632
Reinsurers' share	R1420	-	-
Net	R1500	16.632	16.632
Premiums earned			
Gross	R1510	16.632	16.632
Reinsurers' share	R1520	-	-
Net	R1600	16.632	16.632
Claims incurred			
Gross	R1610	16.708	16.708
Reinsurers' share	R1620	-	-
Net	R1700	16.708	16.708
Expenses incurred			
	R1900	128	128
Balance. other technical expenses/income			
	R2510	632.991	632.991
Total expenses			
	R2600		128
Total amount of surrenders			
	R2700	-	-

S.12.01

Life and Health SLT Technical Provisions

		Health reinsurance (reinsurance accepted) C0200	Total (Health similar to life insurance) C0210
Life and Health SLT Technical Provisions			
(x € 1.000)			
Technical Provisions calculated as a whole	R0010	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	-	-
Gross Best Estimate	R0030	71.851	71.851
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-	-
Best estimate minus recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re - total	R0090	71.851	71.851
Risk Margin	R0100	4.369	4.369
Technical provisions - total	R0200	76.220	76.220

S.17.01

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance				
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0080
<i>(x € 1.000)</i>						
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	-	-	-	-	-
Technical Provisions calculated as sum of BE and RM						
Best estimate						
<i>Premium provisions</i>						
Gross	R0060	-385	19	5.732	5.463	4.566
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-100	-	-107
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-385	19	5.832	5.463	4.673
<i>Claims provisions</i>						
Gross - Total	R0160	267	3.944	24.055	1.398	2.889
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	3.204	-	-
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	267	3.944	20.851	1.398	2.889
Total Best estimate - gross	R0260	-118	3.962	29.787	6.861	7.455
Total Best estimate - net	R0270	-118	3.962	26.683	6.861	7.562
Risk margin	R0280	180	630	1.560	846	1.683
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	62	4.592	31.347	7.707	9.139
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	-	-	3.104	-	-107
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	62	4.592	28.243	7.707	9.246

S17.01 (vervolg)

Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance			Accepted non proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Non-proportional casualty reinsurance	
		C0090	C0110	C0120	C0150	
(x € 1.000)						
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	-	-	-	-	-
Technical Provisions calculated as sum of BE and RM						
Best estimate						
<i>Premium provisions</i>						
Gross	R0060	4.036	5.414	1.607	-	26.451
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-568	-1	-0	-	-775
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	4.604	5.415	1.607	-	27.227
<i>Claims provisions</i>						
Gross - Total	R0160	115.236	8.326	652	16.331	173.097
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	34.730	-	-	13.114	51.048
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	80.505	8.326	652	3.218	122.049
Total Best estimate - gross	R0260	119.271	13.740	2.258	16.331	199.549
Total Best estimate - net	R0270	85.109	13.740	2.259	3.218	149.276
Risk margin	R0280	6.945	1.291	267	418	13.820
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	126.216	15.031	2.526	16.749	213.369
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	34.163	-1	-0	13.114	50.273
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	92.054	15.031	2.526	3.635	163.096

S19.01

Accident year	Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business											Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
(x € 1.000)														
Prior	R0100											1.131	1.131	1.131
N-9	R0160	19.785	4.708	1.314	698	387	169	626	302	9	5		5	28.003
N-8	R0170	17.822	4.088	831	337	284	150	10	20	32			32	23.573
N-7	R0180	19.639	4.916	1.120	347	318	309	298	45				45	26.990
N-6	R0190	17.917	6.051	1.907	940	797	882	1.118					1.118	29.613
N-5	R0200	15.277	4.694	944	611	206	80						80	21.813
N-4	R0210	15.952	6.511	1.919	794	930							930	26.106
N-3	R0220	19.034	9.345	2.219	924								924	31.522
N-2	R0230	19.358	10.375	2.622									2.622	32.355
N-1	R0240	21.213	9.417										9.417	30.630
N	R0250	21.313											21.313	21.313
Total	R0260												37.619	273.049

S19.01 (vervolg)

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business												Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business
Accident year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Year end (discounted data)
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
(x € 1.000)												
Prior	R0100										2.425	2.295
N-9	R0160	7.188	3.052	1.905	1.452	1.052	1.060	830	644	378	438	409
N-8	R0170	6.867	2.099	1.461	1.059	571	178	195	123	191		180
N-7	R0180	6.249	2.273	1.683	1.281	1.141	773	625	738			686
N-6	R0190	8.741	4.557	2.984	3.542	3.725	3.807	2.633				2.437
N-5	R0200	7.613	2.999	1.606	941	720	809					753
N-4	R0210	9.547	3.715	2.154	2.306	2.006						1.850
N-3	R0220	12.335	5.332	3.652	3.110							2.871
N-2	R0230	14.285	4.895	2.652								2.423
N-1	R0240	14.399	4.697									4.419
N	R0250	16.254										15.559
Total	R0260											32.937

S19.01 (vervolg)

Underwriting year	Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business											Gross Claims Paid (non-cumulative) -	Gross Claims Paid (non-cumulative) -	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Current year, sum of years (cumulative).	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	Total Non-Life Business	
Prior	R0100											3.287	3.287	3.287
N-9	R0160	2.009	2.431	1.699	1.481	1.295	1.373	1.696	2.484	924	1.274		1.274	16.666
N-8	R0170	1.961	2.563	1.791	1.675	1.195	507	300	376	261			261	10.629
N-7	R0180	1.977	3.268	2.579	1.497	1.639	1.032	669	447				447	13.107
N-6	R0190	2.286	2.598	2.093	2.139	2.358	871	418					418	12.762
N-5	R0200	1.915	3.261	2.209	1.805	1.576	1.487						1.487	12.253
N-4	R0210	2.238	2.652	2.155	2.021	1.835							1.835	10.901
N-3	R0220	2.315	3.173	2.600	3.149								3.149	11.237
N-2	R0230	2.496	2.998	2.049									2.049	7.543
N-1	R0240	2.203	3.909										3.909	6.112
N	R0250	2.314											2.314	2.314
Total	R0260												19.347	105.729

(x € 1.000)

S19.01 (vervolg)

Underwriting year	Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business											Gross discounted Year end	
	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 & + C0300		
(x € 1.000)													
Prior	R0100											33.822	32.083
N-9	R0160	13.376	10.390	9.797	9.495	7.775	7.081	6.643	4.798	6.471	5.416		4.571
N-8	R0170	13.138	11.805	11.153	8.635	6.804	4.894	3.638	4.080	4.113			3.469
N-7	R0180	16.698	14.695	12.206	10.685	8.435	6.728	6.821	6.323				5.382
N-6	R0190	19.883	16.435	14.753	12.307	8.926	8.882	6.766					5.628
N-5	R0200	21.335	17.397	14.858	11.611	10.623	8.765						7.263
N-4	R0210	21.547	17.627	13.274	11.745	11.152							9.276
N-3	R0220	22.891	17.481	15.557	12.870								10.865
N-2	R0230	22.876	19.355	17.038									14.257
N-1	R0240	27.806	28.262										23.883
N	R0250	29.417											24.723
Total	R0260												139.893

S.23.01

Own Funds		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 -restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
(x € 1.000)						
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	91	91	-	-	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	205.243	205.243	-	-	-
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	205.334	205.334	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-	-	-	-	-
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-	-
Total Ancillary own funds	R0400	-	-	-	-	-
Available and eligible own funds						
		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 -restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	205.334	205.334	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	205.334	205.334	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	205.334	205.334	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	205.334	205.334	-	-	-
SCR	R0580	74.342	-	-	-	-
MCR	R0600	32.330	-	-	-	-
Ratio of eligible own funds to SCR	R0620	2,76	-	-	-	-
Ratio of eligible own funds to MCR	R0640	6,35	-	-	-	-

S.23.01 (vervolg)

Reconciliation reserve		Total C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	205.334
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	91
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment port	R0740	-
Reconciliation Reserve	R0760	205.243
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	6.090
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	8.438
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	14.528

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

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula				
(x € 1.000)				
Market risk	R0010	43.702		
Counterparty default risk	R0020	3.313		
Life underwriting risk	R0030	-	9 - None	
Health underwriting risk	R0040	24.847	9 - None	
Non-life underwriting risk	R0050	53.602	9 - None	
Diversification	R0060	-39.343		
Intangible asset risk	R0070	-		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	86.120		
Calculation of Solvency Capital Requirement		Value		
		C0100		
(x € 1.000)				
Operational risk	R0130	6.310		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-18.088		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	74.342		
Capital add-ons already set	R0210	-		
Capital add-ons already set				
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	-		
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	-		
Solvency capital requirement	R0220	74.342		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	-		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-		
Approach to tax rate		Yes/No		
		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	-18.088		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-2.309		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-11.688		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-4.091		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	-		
Maximum LAC DT	R0690	-23.847		

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0010
(x € 1.000)		
MCRNL Result	R0010	28.703

S.28.01.01.02 Background information

Background information		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
(x € 1.000)			
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	5.741
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	3.962	7.837
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	26.933	15.766
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	7.022	17.440
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	7.703	20.679
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	86.003	44.769
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	13.743	23.926
Assistance and proportional reinsurance	R0120	2.259	5.803
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	3.218	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

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

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0040
(x € 1.000)		
MCRNL Result	R0200	3.627

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

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-	-
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-	-
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	-	-
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	71.851	-
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		3.025.491

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Overall MCR calculation		C0070
(x € 1.000)		
Linear MCR	R0300	32.330
SCR	R0310	74.342
MCR cap	R0320	33.454
MCR floor	R0330	18.585
Combined MCR	R0340	32.330
Absolute floor of the MCR	R0350	2.700
Minimum Capital Requirement	R0400	32.330