

SFCR: Solvency & Financial Condition Report

2019

VvAA groep B.V.

Utrecht, 19 mei 2020

Inhoudsopgave

Ten geleide	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties.....	6
A1. Activiteiten.....	6
A2. Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	6
A3. Resultaat uit beleggingsactiviteiten	7
A4. Resultaat uit overige activiteiten.....	8
A5. Overige informatie	9
B. Governance bij VvAA groep B.V.	10
B1. Algemene Informatie over het bestuursysteem	10
B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten.....	13
B3. Risicomanagementsystemen inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit.....	14
B4. Interne controle systeem	18
B5. Interne audit functie.....	19
B6. Actuariële functie.....	19
B7. Uitbesteding	19
B8. Overige belangrijke informatie.....	20
C. Risicoprofiel	21
C1. Verzekeringstechnische risico's	21
C2. Marktrisico.....	23
C3. Kredietrisico	25
C4. Liquiditeitsrisico.....	26
C5. Operationeel risico	26
C6. Overig materieel Risico	28
C7. Overige informatie	29
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	30
D1. Informatie over de waardering van activa	33
D2. Informatie over de waardering van technische voorzieningen.....	36
D3. Informatie over de waardering van andere verplichtingen.....	41
D4. Alternatieve waarderingmethodes	41
D5. Overige materiële informatie	42
E. Kapitaalbeheer.....	43
E1. Eigen vermogen	43
E2. De solvabiliteitskapitaalsvereiste en minimumkapitaalsvereiste.....	43
E3. Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	47
E4. Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	47
E5. Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	47
E6. Overige informatie	47
Afkortingenlijst.....	48
Bijlagen: openbaar te maken staten	49

Ten geleide

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

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

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

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

- Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- Brieven van DNB
- 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 groep is de moeder van diverse ondernemingen die allen als doel hebben om de leden van de vereniging VvAA(medici, para-medici en studenten) te ondersteunen in elke stap van de levensloop: van studie tot ver na pensionering. Daarnaast bedient VvAA ook zorginstellingen met producten, diensten en advies.

VvAA groep is onder andere de moederonderneming van VvAA levensverzekeringen N.V. (verder VvAA levensverzekeringen) en VvAA schadeverzekeringen N.V. (verder VvAA schadeverzekeringen). Vanwege deze twee ondernemingen geldt VvAA groep als een verzekeringsgroep in Solvency II.

Strategie

Als stem en steun van de Nederlandse zorgprofessionals zorgt VvAA groep ervoor dat zorgverleners individueel de juiste ondersteuning krijgen. Dit doen wij zodat zij zich kunnen richten op hun primaire taak: een uitstekende zorg voor hun patiënten/cliënten. De zorgverlener kan zich daardoor richten op zijn of haar primaire taak. Hiertoe heeft VvAA als onderdeel van de strategie drie pijlers geformuleerd:

1. **Stem en steun voor alle zorgverleners:** Herpositionering & groeiend en sterker collectief, met als KPI's:
 - 'Positioneringsindex': herkent en gelooft onze klant de positionering, waarden en propositie
 - Ledenaantal: afspiegeling van de zorg in Nederland
2. **Integraal advies en aanbod:** Proactief invulling geven aan de ledenbehoefte met unieke, onderscheidende, integrale oplossingen, met als KPI's:
 - Meer leden die klant worden
 - Meer producten per klant
3. **Optimale service en klantprocessen:** Moderne, klantgerichte en efficiënte bediening, met als KPI's:
 - NPS (relatiemeting en contactmeting)
 - Daling kosten

Risicoprofiel

VvAA groep verkoopt producten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA en zorginstellingen in Nederland. Deze producten zijn eenvoudig te begrijpen. Wij kennen onze risico's. Wij hebben een organisatie opgezet die in staat is de risico's te beheersen. Door een gezonde premiestelling verkopen wij geen producten met risico's die VvAA niet aankan en ontstaat er ook een aantrekkelijk product voor onze klanten. Het belang van onze klanten staat in al ons handelen voorop. Daar waar wij de verzekeringsrisico's te hoog vinden gebruiken wij herverzekeringen om ze te verlagen. De beleggingen van VvAA groep 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 gezonde VvAA groep die handelt in het belang van de klant.

Solvabiliteit

Onder de risicogebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA groep over ruim voldoende vermogen. Eind 2019 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 249%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 156%. In de ORSA ('Own Risk & Solvency Assessment') wordt vastgesteld of deze buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA groep aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA groep ook aan alle eisen voldoen bij calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteit schetsen wij als volgt:

(x € 1.000)	31-12-2019	31-12-2018	Ontwikkeling
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	228.983	218.570	10.413
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	241.418	227.329	14.089
Solvabiliteitskapitaalvereiste	97.058	76.779	20.279
Solvabiliteitsratio	249%	296%	-47%

Wij zien in 2019 een stijging in het eigen vermogen van ongeveer € 14 mln, maar een relatief veel grotere stijging van het solvabiliteitskapitaalvereiste (ongeveer € 20 mln). Deze stijging wordt zowel verklaard door een stijging van het marktrisico als een stijging van het verzekeringstechnische risico van de schadeverzekeringen. Hierdoor is de solvabiliteitsratio van VvAA groep gedaald met 47%-punt van 296% naar 249%. In hoofdstuk E gaan we nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen.

Governance

VvAA groep heeft haar governancestructuur ingericht op groepsniveau, ook de dochterondernemingen maken gebruik van de governance-structuur van de groep. VvAA groep is een structuurvennootschap. De hoofddirectie wordt benoemd door en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. VvAA groep heeft een ondernemingsraad ingesteld.

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

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

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA groep is een houdstermaatschappij en biedt middels haar dochters levensverzekerings-, schadeverzekeringsproducten en (financiële) diensten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA (meer dan 124.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland. De aandelen van VvAA groep worden gehouden door Vereniging VvAA.

Recapitulatie resultaten

(x € 1.000)	2019	2018
Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	5.490	14.061
Resultaten uit beleggingsactiviteiten	7.461	13.476
Resultaten uit overige activiteiten	-15.131	-15.039
Resultaat voor belastingen	-2.179	12.497

Het resultaat op overige activiteiten wordt grotendeels verklaard door de resultaten van ons advies en diensten bedrijf. Er is een plan in uitvoering om dit bedrijfsonderdeel weer positief te laten bijdragen aan het resultaat van VvAA groep. Tijdens de realisatie van dit plan verwachten wij wel dat het resultaat van dit bedrijfsonderdeel nog een periode negatief zal zijn.

A2. Resultaat uit verzekeringsactiviteiten

(x € 1.000)	2019	2018
Netto verdiende premies	139.893	134.001
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	10.805	12.875
Totaal operationele baten	150.698	146.876
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	112.366	103.770
Toegerekende bedrijfskosten	32.842	29.045
Totaal operationele lasten	145.208	132.815
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	5.490	14.061

Schade:

Het resultaat technische rekening is gedaald naar € 3,9 mln tegenover € 9,2 mln in 2018. De schaderatio (schadelast/premie-inkomen) is in 2019 met 3,8%-pnt gestegen tot 74,9%. De ongunstige ontwikkeling van de schaderatio is met name het gevolg van ongunstige ontwikkeling van de schadelast bij de aansprakelijkheidsverzekeringen en inkomende herverzekering. De gecombineerde ratio (COR) is in 2019 gestegen met 4,6%-punt tot 98,4%. De slechtere gecombineerde ratio komt door een hogere schadelast en anderzijds door hogere bedrijfskosten. De kostenratio (totale kosten/premie-inkomen) is gestegen met 0,8%-punt tot 23,5%.

Leven:

Het resultaat technische rekening is gedaald van € 4,9 mln in 2018 naar € 1,6 mln over 2019. Het lagere resultaat komt door een minder gunstig sterfteresultaat, daling van de portefeuille en hogere kosten. In 2018 droeg een € 1,1 mln hogere vrijval van de administratie kosten-voorziening nog positief bij aan het resultaat. De bijdrage aan het resultaat uit beleggingen is lager door een lagere rente en de dividendafdracht in verband met de verkoop van VvAA leven aan a.s.r..

A3. Resultaat uit beleggingsactiviteiten

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	2019	2018
Belangen in beleggingsentiteiten	8.296	13.485
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	10.368	12.708
Rentederivaten	-1.906	-1.869
Hypothecaire leningen	5	36
Andere leningen	1.748	1.734
Deposito's bij kredietinstellingen	2	63
Overige beleggingsresultaten	1.888	246
Totaal beleggingsresultaat	20.401	26.403
Toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	-12.940	-12.927
Resultaat uit beleggingsactiviteiten	7.461	13.476

Schade

De beleggingen van VvAA schadeverzekeringen van € 206,6 mln (stand ultimo 2019) bestaan uit obligaties, aandelenfondsen, funds of hedgefunds, een vastgoedfonds en hypotheekfondsen. De totale opbrengsten, winsten en verliezen uit hoofde van beleggingen onder aftrek van de beleggingslasten waren dit jaar € 4,8 mln (2018: € 7,2 mln). De afname met € 2,4 mln ten opzichte van vorig jaar heeft met name te maken met eenmalige effecten in 2018 met betrekking tot koerswinsten en -verliezen (€ 3,7 mln in 2018 versus € 1,5 mln in 2019). In 2018 hebben we onder meer veel koerswinst gerealiseerd bij de verdere verduurzaming van de beleggingsportefeuille. Per saldo zijn dus zowel de resultaten uit beleggingen als het resultaat technische rekening lager uitgevallen in 2019 vergeleken met 2018. Hieruit volgt een financieel resultaat na belasting in 2019 van € 5,0 mln. Dit is € 5,3 mln lager dan in 2018.

Leven

De beleggingen van VvAA levensverzekeringen voor eigen rekening en risico van € 231,2 mln (stand ultimo 2019) bestaan uit obligaties, onderhandse leningen en hypotheekleningen (direct en indirect). De reguliere beleggingsopbrengsten – zonder gerealiseerde koerswinsten – bedroegen € 11,9 mln, een afname ten opzichte van vorig jaar van € 2,2 mln. De afname is met name het gevolg van de verdere krimp van de portefeuilleomvang en de uitkering van een omvangrijk dividend aan de aandeelhouder, grotendeels in de vorm van beleggingen op 30 september 2019.

De koersresultaten (winsten en verliezen) kwamen in 2019 uit op € 1,6 mln positief versus € 5,6 mln positief een jaar eerder. Het verschil van € 4,0 mln bestaat met name uit € 6,8 mln minder aan resultaat op de verkoop van aandelenfondsen en € 2,7 mln hoger ongerealiseerd koersresultaat van aandelenfondsen. Dat laatste hangt samen met koersherstel in 2019 van in 2018 tot beneden de kostprijs in waarde gedaalde aandelenfondsen. Het resultaat uit verkoop van aandelenfondsen was in 2018 eenmalig fors hoger doordat we in dat jaar de draai naar 100% ESG-gefilterde fondsen maakten.

A4. Resultaat uit overige activiteiten

(x € 1.000)	2019	2018
Opbrengst overige dienstverlening	38.830	38.400
Toegerekende bedrijfskosten	-53.961	-53.439
Resultaat uit overige activiteiten	-15.131	-15.039

Bij onze Overige activiteiten bedraagt het resultaat € 15,1 mln negatief tegenover € 15,0 mln negatief in het voorgaande jaar. Het negatieve resultaat komt deels door eenmalige kosten voor de afkoop van toekomstige (pensioen) indexatieverplichtingen en door kosten die verband houden met de verkoop van VvAA levensverzekering aan a.s.r.. Corrigerend voor deze eenmalige effecten is het resultaat uit Overige activiteiten met € 5,2 mln verbeterd tot € 9,8 mln negatief.

- Het resultaat voor belastingen uit onze financiële advieswerkzaamheden bedroeg € 1,6 mln negatief tegenover € 2,4 mln negatief in 2018 (Resultaat ongecorrigeerd 2019: € 3,0 mln negatief);
- Het resultaat voor belastingen uit het opstellen van jaarrekeningen en salarisadministratie dienstverlening bedroeg € 4,2 mln negatief tegenover € 5,8 mln negatief in 2018 (Resultaat ongecorrigeerd 2019: € 5,9 mln negatief);
- Het resultaat voor belastingen bij de consultancy-activiteiten is verbeterd tot € 4,4 mln negatief tegenover € 5,2 mln negatief in 2018. (Resultaat ongecorrigeerd 2019: € 5,3 mln negatief).
- Tenslotte dragen activiteiten uit onder meer het organiseren van opleidingen en trainingen, reizen en strategische deelnemingen bij aan het resultaat. Hier zijn ook de eenmalige kosten opgenomen door de verkoop van de levenactiviteiten (€ 1,2 mln). Deze activiteiten droegen per saldo € 0,9 mln negatief bij aan het resultaat (Resultaat ongecorrigeerd 2019 € 1,0 mln negatief).

De opbrengsten uit onze financiële advieswerkzaamheden waaronder provisie-inkomsten en inkomsten uit adviesuren zijn per saldo licht gestegen tot € 20,5 mln (2018: € 20,4 mln). Door het aflopen van de portefeuille waar we provisie uit ontvangen is de daarmee samenhangende retourprovisie gedaald met € 1,1 mln tot € 9,3 mln (2018: € 10,4 mln). Daarnaast wordt het resultaat beïnvloed door niet-reguliere effecten. In 2019 hebben we geïnvesteerd in onze commerciële slagkracht waar niet direct opbrengsten tegenover staan. Per saldo zijn de bedrijfskosten € 0,5 mln hoger.

De opbrengsten uit het opstellen van jaarrekeningen en de dienstverlening voor salarisadministraties zijn met € 12,6 mln (2018: € 12,8 mln) licht lager ten opzichte van het voorgaande jaar. We hebben deze activiteiten tegelijkertijd kunnen uitvoeren tegen lagere kosten waarbij met name kosten voor indirecte ondersteunende activiteiten en de kosten voor verandering zijn verlaagd. Per saldo heeft dit tot een verbetering van het resultaat geleid van € 5,8 mln negatief naar € 4,2 mln negatief.

De opbrengsten uit onze consultancy-activiteiten zijn met € 3,4 mln (2018: € 3,7 mln) licht lager ten opzichte van het voorgaande jaar. Het resultaat uit onze consultancy-activiteiten is ten opzichte van 2018 verbeterd van € 5,3 mln negatief naar € 4,4 mln negatief door een verbetering van de efficiëntie. Hierbij zijn de totale bedrijfskosten harder gedaald dan de opbrengsten. In 2019 zijn deze activiteiten uitgevoerd met minder medewerkers.

A5. Overige informatie

Directie van de groep

De directie van VvAA groep wordt gevormd door:

A.C. Brouwer	Voorzitter Hoofddirectie VvAA groep B.V.
Mr F.F. Roelofs	Hoofddirectie VvAA groep B.V.
Drs B. Janknegt	Hoofddirectie VvAA groep B.V.

Wij merken op dat tussen de jaarafsluiting 2019 en het publiceren van deze rapportage een tweetal wijzigingen heeft plaatsgevonden in de samenstelling van de Hoofddirectie van VvAA groep. Met ingang van 21 april 2020 is de heer Harkema - als Chief Financial and Risk Officer a.i. – toegetreden tot de Hoofddirectie. De heer Brouwer is op 12 mei 2020 teruggetreden als voorzitter van de Hoofddirectie. Hij is opgevolgd door de heer Janknegt.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) bestaat uit de volgende leden:

Mr E.A. Kleijnenberg	Voorzitter vanaf 14 mei 2019, daarvoor Commissaris
Mr R. ter Haar	Voorzitter tot 14 mei 2019
Mw dr E.A. Bakkum	Commissaris
R. Icke RA	Commissaris
Drs W. Veerman	Commissaris

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie Leven	Lotte van Delft (tot 1-1-2020)
Actuariële functie Schade	Roeleke Uildriks
Riskmanagementfunctie	Ronald Hamaker
Compliancefunctie	Anton Belt
Internal Auditfunctie	Sera Proper

Extern Toezicht

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

B. Governance bij VvAA groep B.V.

B1. Algemene Informatie over het bestuursstelsel

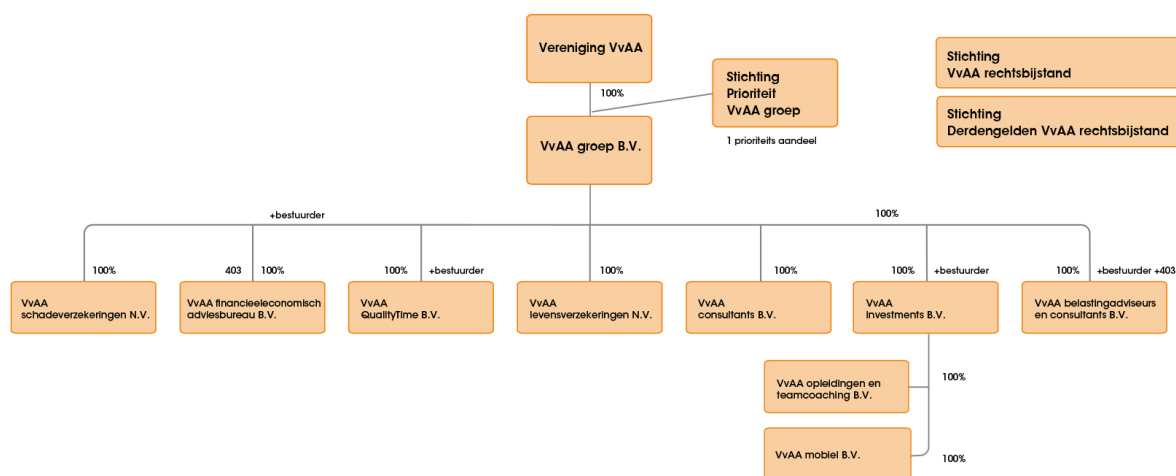
Bestuurlijke structuur

VvAA groep is een structuurvennootschap. De hoofddirectie wordt benoemd door en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft thans vier leden, waarvan er een lid is zijn van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven. De Raad van Commissarissen heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee (ARC) en de Benoemings- & Remuneratiecommissie.

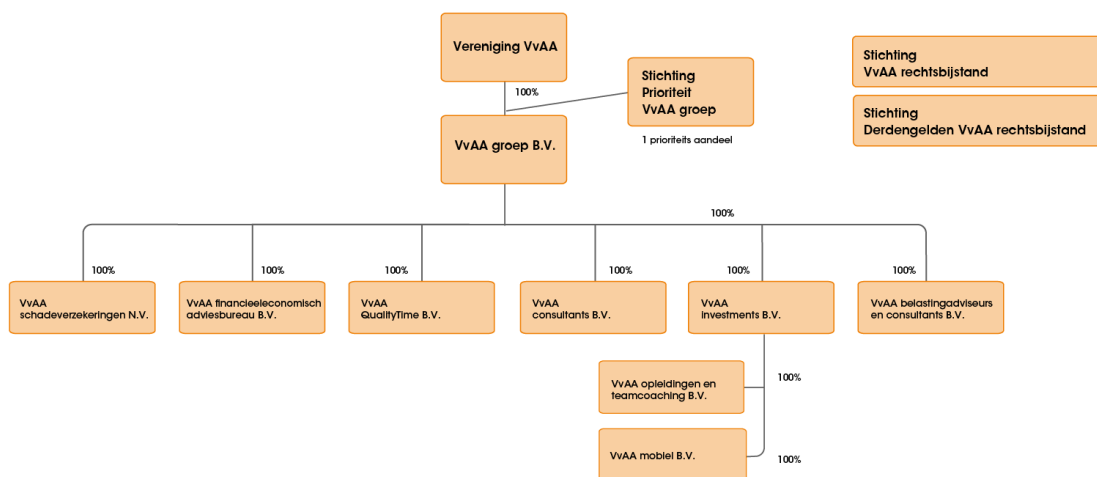
De directie en de Raad van Commissarissen hebben een aantal activiteiten gedelegeerd aan het Audit & Risk Committee. De Audit & Risk Committee bereidt de besluiten van de Raad van Commissarissen voor op het gebied van financiële verslaggeving en interne beheersing en ondersteunt de Raad van Commissarissen om erop toe te zien dat de verslaggeving aan de wettelijke eisen voldoet. Het ARC heeft een adviserende rol; de besluitvorming ligt bij de Raad van Commissarissen. VvAA groep heeft een ondernemingsraad ingesteld.

Juridische structuur

De juridische structuur van VvAA groep en haar dochterondernemingen is in 2019 als volgt weer te geven:



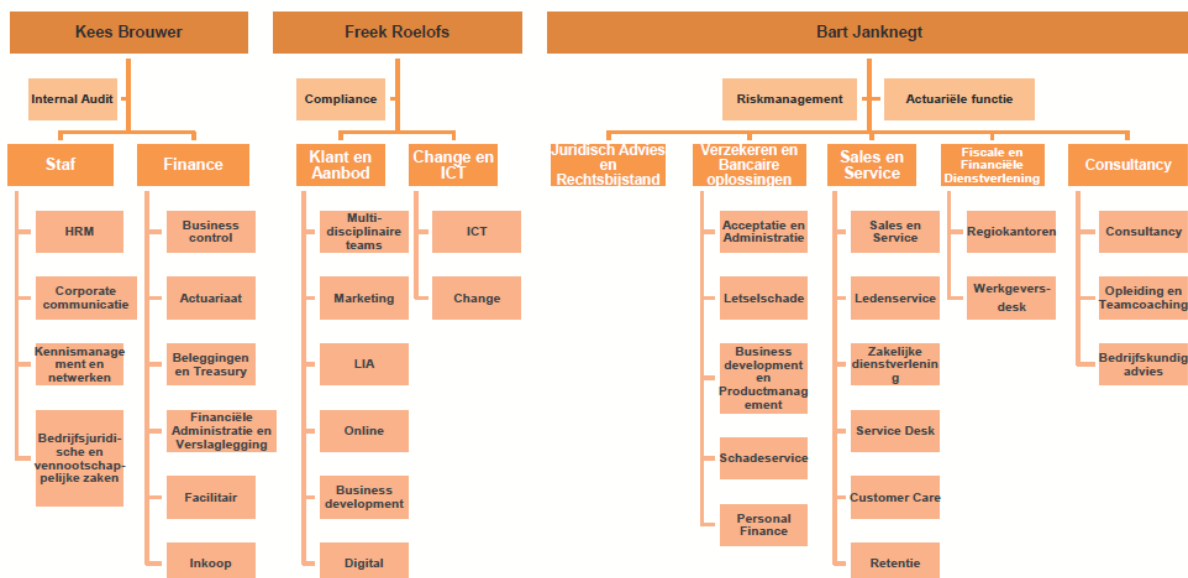
Opgemerkt dient te worden dat de juridische structuur van VvAA groep en haar dochterondernemingen met ingang van 1-1-2020 is gewijzigd. De structuur wijzigt als gevolg van de verkoop van VvAA levensverzekeringen N.V.:



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

Organisatiestructuur VvAA groep

Onderstaand is de organisatiestructuur van VvAA groep per 31-12-2019 weergegeven met de aandachtsgebieden van de hoofddirectie van VvAA groep. Zoals in hoofdstuk A5 toegelicht hebben na 31-12-2019 wijzigingen plaatsgevonden in de hoofddirectie.



Beleidslijnen

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

Beleid	Beschrijving
Integriteitsbeleid	In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen VvAA te borgen. Onderdeel van het integriteitsbeleid is de SIRA – de systematische integriteitsrisico-analyse, de klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.
Kapitaalbeleid	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's.
Risk appetite beleid verzekeringstechnische risico's	In dit document is het kapitaalmodel uitgewerkt in een risk appetite systematiek met risicobudgetten en toleranties per risicogebied. Met deze systematiek wordt het risk appetite framework verder uitgewerkt zodat doelen en beheersmaatregelen beter meetbaar zijn en gevolgd kunnen worden.
PARP en product- ontwikkeling schade- verzekeringen	bij het ontwikkelen en reviewen van verzekeringen voor eigen risico wordt een Product Approval en Review Procedure (PARP) gevolgd door VvAA.
Schadebehandelingsbeleid	Dit document beschrijft het beleid dat VvAA hanteert aangaande de behandeling van materiële schade-meldingen en claims op VvAA verzekeringsproducten.
Volmachtbeleid	Volmachtverstrekking is een vorm van uitbesteding waarbij VvAA in control dient te zijn op de uitbestede werkzaamheden. In deze notitie worden onder meer taken en verantwoordelijkheden, alsmede de belangrijkste risico's beschreven.
SII datakwaliteitbeleid	Het datakwaliteitsbeleid omschrijft de wijze waarop VvAA ervoor zorgt dat gehanteerde data adequaat, juist en volledig zijn.
Acceptatiebeleid	In het acceptatiebeleid heeft VvAA de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten en doelgroepen als de acceptatiecriteria van verzekerden).
Premiebeleid	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.
Voorzieningenbeleid	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
Herverzekeringsbeleid	Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid heeft VvAA haar visie, kernwaarden, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven. Het beleid is feitelijk een verzameling van diverse documenten waaronder beleggingsstatuut, ALCO-charter, Strategische Asset Allocatie, beleid beheersing en monitoring renterisico en het derivatenbeleid.

Uitbestedingsbeleid	In het uitbestedingsbeleid is geregeld dat VvAA 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 inzake Risicomanagement. Hierin zijn de verschillende stappen van het riskmanagement beleid toegelicht.
Compliancebeleid	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.

Beloningsbeleid

Op grond van geldende wet- en regelgeving heeft de Raad van Commissarissen (RvC) specifieke verantwoordelijkheden voor het beloningsbeleid en voor de uitvoering van onderdelen ervan. De RvC wordt hierbij geadviseerd door de Benoemings- & Remuneratiecommissie. De leden van deze commissie zijn afkomstig uit de RvC. De uitvoering van het beleid wordt jaarlijks door de commissie getoetst. Deze toetsing gebeurt mede op basis van informatie van de afdelingen HRM, Compliance, Riskmanagement en Internal Audit. Het beloningsbeleid een middel om de vaste lasten (verbonden aan een vaste beloning) te beperken. VvAA kent per 1 januari 2019 geen individuele variabele beloning meer, enkel nog een collectieve variabele beloning. Deze is gekoppeld aan operationeel resultaat en ledentevredenheid. Ook is deze collectieve variabele beloning gemaximeerd op een maandsalaris. De vaste beloning van het VvAA managementteam, de corporate managers en de overige leden van de Identified Staff worden jaarlijks door de hoofddirectie met de commissie besproken. Onder Identified Staff vallen diegenen die het risicoprofiel van de onderneming bepalen of daar invloed op hebben, tot het hoogste of senior management behoren of controlefuncties uitoefenen.

B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

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

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

VvAA groep hanteert ook voor directieleden, de vier sleutelfuncties en voor andere relevante beleidsbepalende functies een gelijksoortige procedure, minimaal bestaande uit bepalen van en

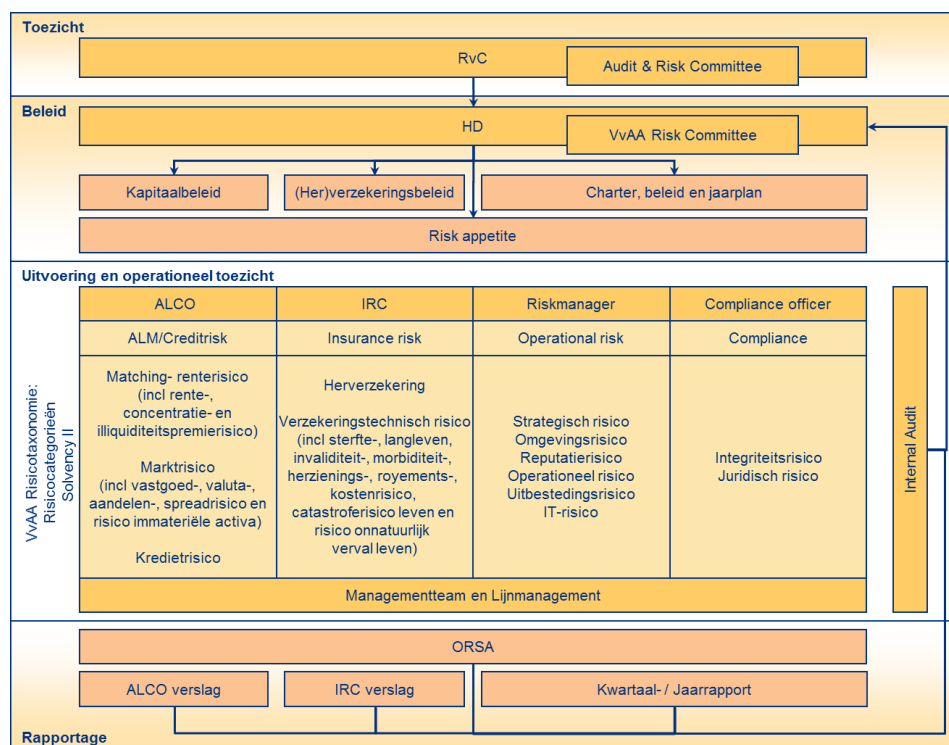
toetsen aan een functieprofiel en pre-employment screening. Van alle medewerkers beschikt VvAA over een (positieve) Verklaring Omtrent Gedrag (VOG).

VvAA groep heeft voor commissarissen, leden van de hoofddirectie, statutair directeuren van de verzekeraars en overige 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 om te voldoen aan de eisen uit de Code Verzekeraars.

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

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

Het riskmanagementsysteem ondersteunt de missie, visie en strategie van VvAA. Voor zover relevant worden de risico's voor VvAA apart geïdentificeerd, beoordeeld en beheerst en apart zichtbaar worden gemaakt in rapportages. Dit betreft de verzekeringstechnische en marktrisico's binnen VvAA. Binnen het integrale aanbod (combinatie van producten, diensten en activiteiten) nemen verzekeringsproducten een belangrijke plaats in. Strategische – reputatie – en operationele risico's worden primair vanuit perspectief van VvAA groep bekeken.



Het riskmanagementsysteem van VvAA groep is erop gericht risicobeheersing te integreren in de gewone procesgang van de bedrijfsonderdelen. Dit is vastgelegd in de visie op riskmanagement. De verantwoordelijkheid voor de uitvoering van riskmanagement ligt primair bij het lijnmanagement van de bedrijfsonderdelen. Diverse instrumenten staan ter beschikking van het lijnmanagement voor invulling van deze verantwoordelijkheid, waaronder de ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), het PARP

(Product Review and Approval Process), VICS (Vastlegging- en Interne Controle Systeem) en de risk appetite.

De risicomangementfunctie ondersteunt bij het opzetten en monitoren van een doeltreffend risicomangementsysteem waaronder het vergroten van het risicobewustzijn. Door de directe lijn naar de hoofddirectie is Riskmanagement in de positie maatregelen af te dwingen mocht dat noodzakelijk zijn. Riskmanagement is mede verantwoordelijk voor de opzet van riskmanagement in de bedrijfsonderdelen. Het lijnmanagement kan een beroep doen op de afdeling Riskmanagement voor ondersteuning bij het vormgeven van riskmanagement binnen het bedrijfsonderdeel.

Ter ondersteuning van het riskmanagement zijn binnen VvAA de volgende commissies ingericht: de Insurance Risk Committee (IRC) met als aandachtsgebied de verzekeringstechnische risico's, het VvAA Risk Committee (VRC) met als aandachtsgebied het integraal risicomangement en het Asset Liability Committee (ALCO) met als aandachtsgebied markt-, balans en tegenpartijrisico. De Risicomangementfunctie maakt onderdeel uit van deze commissies.

Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid geeft sturing aan de inzet van het beschikbare kapitaal binnen VvAA. Het beschikbare kapitaal bepaalt hoeveel risico VvAA kan nemen. Het kapitaal van VvAA kent verschillende doelstellingen. Het dient deels als buffer (waaronder de wettelijke solvabiliteits eis), deels wordt het aangewend voor groei, daarnaast kan het worden aangewend voor rendementsoptimalisering en investeringen. Hieronder vallen ook investeringen ter bescherming van het marktaandeel en aanpassing en verbetering van de dienstverlening.

Vanuit de kapitaalpositie, de mogelijkheden om het kapitaal te versterken of risico's te verminderen hanteert VvAA twee niveaus van interne kapitaalnormen voor sturing: de normsolvabiliteit en de streefsolvabiliteit. De normsolvabiliteit komt uit op 156% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ofwel SCR). De streefsolvabiliteit komt uit op 194% van de SCR. Ultimo 2019 voldoet de Solvency II ratio van VvAA groep aan zowel de norm- als de streefsolvabiliteit.

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

Risk Appetite

Het kapitaalbeleid geeft sturing aan de inzet van het beschikbare kapitaal: de risicocapaciteit. De risk appetite van VvAA bepaalt het risico dat VvAA bereid is te nemen gegeven de beschikbare risicocapaciteit. De risk appetite is vorm gegeven middels risk appetite statements. Hierin staan zorg voor de leden en voor de continuïteit en onafhankelijkheid van VvAA groep centraal. De risk appetite van VvAA groep is behoudend en is erop gericht om ook in tijden van ingrijpende economische en/of financiële crises de continuïteit van VvAA te kunnen waarborgen. De risk appetite wordt jaarlijks geëvalueerd.

Het Risk Appetite Framework ondersteunt VvAA in een gestructureerde aanpak voor het operationaliseren van de Risk Appetite in de verschillende beleids- en risicogebieden in lijn met het overall kapitaalbeleid. Hierbij wordt aangesloten op de Solvency II risicogebieden. Het framework definieert risicobudgetten voor verschillende risicogebieden op basis waarvan normen en beheersmaatregelen afgeleid worden voor de verschillende afdelingen en processen van VvAA. Tevens zullen er acties voor het management bij overschrijding van risicotoleranties gedefinieerd worden. Het geheel zal gemonitord worden middels rapportages en dashboards.

Risicoprofiel

VvAA hanteert een risicoprofiel dat is opgesteld aan de hand van risicocategorieën uit de VvAA Risicotaxonomie:

1. het marktrisico
2. het tegenpartij-/kredietrisico
3. het liquiditeitsrisico
4. het verzekeringstechnische risico (ook wel tekenrisico genoemd)
5. de operationele risico's (inclusief IT en compliance risico)
6. strategisch en reputatierisico

Marktrisico's ontstaan door het hebben van beleggingen waarvan de waarde afhankelijk is van de ontwikkelingen op de financiële markten. In algemene zin hanteert VvAA in haar beleggingskeuzes het prudent person beginsel. VvAA selecteert beleggingen die in het belang zijn van haar leden. Hierbij hanteert VvAA het beleid dat de beleggingen voor eigen rekening en aangehouden voor polishouders transparant dienen te zijn: de risico's van de belegging dienen identificeerbaar te zijn, daarnaast zal er zodanig worden belegd dat de korte termijn liquiditeit niet in gevaar komt. Gebruik mag worden gemaakt van afgeleide instrumenten indien dat risico reducerend wordt ingezet.

Tegenpartij-/kredietrisico hangt samen met de vorderingen die VvAA heeft op herverzekeraars (herverzekeringen) en banken (liquide middelen). Voor het inschatten van kredietrisico's gebruik gemaakt van rating informatie. Hierbij geldt voor herverzekeraars het specifieke beleid dat er alleen contracten worden aangegaan met partijen die voldoen aan onderstaande rating vereisten.

Rating agency	Herverzekering	Minimale rating
Standard & Poor's	Short tail herverzekering	A-
	Long tail herverzekering	A+
AM Best	Short tail herverzekering	A-
	Long tail herverzekering	A

Opgemerkt wordt dat de herverzekering ultimo 2019 alleen betrekking heeft op VvAA schadeverzekeringen omdat de herverzekeringen voor VvAA levensverzekeringen ultimo 2019 niet meer van toepassing waren in voorbereiding op de overdracht aan a.s.r. die primo 2020 heeft plaatsgevonden.

Liquiditeitsrisico hangt samen met de beschikbare liquide middelen om ten alle tijden aan de verplichtingen te kunnen voldoen. VvAA heeft een ruime kaspositie. Daarnaast zijn binnen de beleggingsportefeuille voldoende goed verhandelbare beursgenoteerde effecten aanwezig (in de vorm van obligaties en aandelenfondsen). De hoge mate van verhandelbaarheid maakt dat die op korte termijn liquide kunnen worden gemaakt.

Binnen de schadeverzekeringen komen de belangrijkste verzekeringstechnische risico's voort uit de portefeuille medische aansprakelijkheid (AVB). De afhandeling van deze openstaande claims is dikwijls een langdurig proces. Ontwikkelingen in de voorzieningen worden in de toereikendheidstoets geanalyseerd, wat kan leiden tot extra dotaties aan de schadevoorzieningen. VvAA heeft een portefeuille inkomende herverzekering arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOV) welke gevoelig is voor ongunstige ontwikkeling van revaliderings- en invalideringskansen. De belangrijkste catastroferisico's zijn het stormrisico in de opstalverzekeringen en het hagelrisico bij opstal- en motorrijtuigverzekeringen. Binnen de levensverzekeringen wordt het risico gedomineerd door het afkooprisico, kostenrisico's en de kort- en lang leven risico's. De belangrijkste drijvers zijn de vraag wanneer en hoe lang de verzekeraar moet uitkeren. Hieruit volgen de winstgevendheid en de kosten. Al deze risico's zijn begin 2020 overgedragen aan a.s.r..

Operationele risico's ontstaan door falende of inadequate (uitbestede) processen, personeelsleden of systemen. Operationele risico's kunnen overlap hebben met elkaar, maar ook met bijvoorbeeld de markt- of verzekeringsrisico's. Een voorbeeld hiervan is schade door een falend acceptatieproces. De operationele risico's kunnen zich uiteindelijk vertalen in een direct financieel verlies (schade, diefstal, compensatiekosten, boetes), een indirect financieel verlies (improductiviteit, gemiste kansen) en reputatieverlies.

VvAA onderkent dat haar continuïteit op lange termijn afhankelijk is van de relatie met haar leden en klanten. Daarom vereist VvAA dat haar leden en klanten integer en met respect worden behandeld en accepteert VvAA geen risico's die een materieel nadelig effect kunnen hebben op de reputatie van de organisatie.

Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven. Daarnaast zijn er, mede vanuit Solvency II, wettelijke vereisten gesteld aan deze risicobeheersing.

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

In de ORSA maakt VvAA een beoordeling van de risico's waaraan de verzekeringsgroep bloot kan staan. VvAA groep heeft ontheffing aangevraagd en gekregen van de verplichting om een ORSA per verzekeringsentiteit uit te voeren en stelt in plaats daarvan een groeps-ORSA op die bij de toezichthouder wordt ingediend. In deze ORSA rekent VvAA groep stress scenario's door.

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

Indien in de reguliere ORSA sprake is van een aanvullende toetsing van risico's buiten het standaardmodel om, dan wordt een afzonderlijke analyse uitgevoerd op basis van best practices. Bij voldoende importantie van deze risico's zullen deze worden meegewogen in de vereiste kapitalisatie. De uitkomsten van het ORSA proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door de hoofddirectie van VvAA groep en wordt besproken met en vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

VvAA groep betreft de volgende functionarissen bij het ORSA proces:

- Hoofddirectie VvAA groep en directieteams van de verzekeraars
- Raad van Commissarissen
- Riskmanager
- Overige sleutelfuncties:
 - Compliance functie
 - Actuariële functie
 - Interne audit

B4. Interne controle systeem

Het risicoprofiel van VvAA wordt doorlopend beoordeeld en beheerst via een systeem van interne controle. Het interne controle systeem (VICS) bestaat uit een aantal samenhangende processen, waarover periodiek wordt gerapporteerd.

- Het Risk Control Self Assessment (RCSA) met als doel de periodieke en systematische identificatie en beoordeling van risico's door teamleiders en afdelingsmanagers middels een assessment. De beoordeling van risico's vindt plaats door de 1^e lijn waarbij de risicocoördinator de taak heeft de beoordeling te challengen o.b.v. eerdere testresultaten, incidentregistraties en actieplannen).
- Control testing met als doel om de kwaliteit van controls vast te stellen. Het testen van controls biedt de organisatie bepaalde mate van zekerheid dat maatregelen die risico's beheersen (controls) effectief zijn. Binnen VvAA wordt onderscheid gemaakt tussen het (initieel) testen van het ontwerp van de control en het meer frequent testen van de werking van control. Het eerste wordt een test of design (ToD) genoemd.
- Action management met als doel om verbeteracties t.a.v. het mitigeren van risico's eenduidig vast te leggen en te monitoren dat verbeteracties binnen de gestelde deadline worden opgelost. Verantwoordelijke Managers worden in staat gesteld acties binnen hun verantwoordelijkheidsgebied te volgen en bij te sturen waar nodig. Daarnaast verstrekt het de Directie VvAA belangrijke informatie over het verbetervermogen van de organisatie.
- Via incident management worden incidenten geregistreerd en kunnen deze worden geanalyseerd of gecorreleerd met andere incidenten. Via rapportages wordt invulling gegeven aan corporate governance / goed bestuur en Wft eisen en kunnen verbeteringen worden signaleerd (lerende organisatie).
- Risico acceptatie is een vorm van risicobeheersing waarbij de risico-eigenaar beslist om geen of beperkt middelen te investeren in het mitigeren. Dit kan voor bepaalde risico's noodzakelijk (risico is niet te beïnvloeden) of wenselijk (kosten van maatregelen zijn niet proportioneel) zijn. Van belang bij het accepteren van risico's is, dat duidelijk is wie bevoegd is welke risico's te accepteren en dat geaccepteerde risico's onderbouwd worden vastgelegd.

Deze processen worden onderhouden en gefaciliteerd door de Risicomanagementfunctie. Het interne controlesysteem wordt ondersteund door een GRC tool Cerrix hetgeen bijdraagt aan een eenduidig beeld van de mate van beheersing, mede door de beschikbaarheid van dashboards die actuele situatie weergeven. Op basis van informatie uit het systeem geeft riskmanagement zijn opinie en worden de in control statements opgesteld.

De Compliancefunctie

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

Het aandachtsgebied omvat alle onderdelen van VvAA groep. Compliance stelt een jaarplan op, dat wordt afgestemd met en goedgekeurd door de Hoofddirectie. Hierna wordt dit compliance jaarplan ter bespreking aan het Audit & Risk Committee van VvAA groep voorgelegd. Dit compliance jaarplan omvat de voorgenomen activiteiten met betrekking tot de naleving van wet- en regelgeving. Naast deze geplande activiteiten zullen gedurende het jaar bijzondere onderzoeken en overige aanvullende opdrachten worden uitgevoerd. In beginsel volgt Compliance bij haar adviezen, onderzoeken en rapporteringen de organisatiestructuur van VvAA (rapportering aan bedrijfsonderdelen of vennootschappen). Indien sprake is van onderzoeken die de bedrijfsonderdelen of vennootschappen overstijgen zal in onderling overleg met de Hoofddirectie worden overeengekomen met wie de rapportage wordt afgestemd en aan wie deze wordt uitgebracht.

Compliance assisteert en begeleidt het lijnmanagement, op diens verzoek, bij de inventarisatie en evaluatie van risico's op het gebied van wet- en regelgeving en het opstellen en uitvoeren van actieplannen. De compliance officer adviseert de directie van VvAA over risicogebieden en de uitvoering van actieplannen. De directie beslist over de benodigde actieplannen.

B5. Interne audit functie

Binnen VvAA groep is de internal audit functie onafhankelijk gepositioneerd. De interne auditfunctie rapporteert aan de Audit & Risk Committee (ARC), de hoofddirectie en de directies van de verzekeraars (vanaf 1-1-2020: directie van de verzekeraar).

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

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

B6. Actuariële functie

Omtrent de positionering, taken, verantwoordelijkheden en de invulling van de actuariële functie zijn nadere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een charter. De actuariële functie brengt jaarlijks een actuariel rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden en haar bevindingen met betrekking tot de Solvency II technische voorziening, de underwriting, de herverzekeringen en de financiële positie onder Solvency II. Voorts wordt hierin haar visie uitgewerkt op de geschiktheid van de data en de gehanteerde modellen. Daarnaast rapporteert de actuariële functie over de balansvoorzieningen en de toereikendheid daarvan.

B7. Uitbesteding

VvAA groep hanteert het beleid dat zij in geval van uitbesteding van werkzaamheden voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integrale bedrijfsvoering. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding, wordt altijd een afweging van de kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis, ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. VvAA blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Voor daadwerkelijke uitbesteding wordt steeds de toezichthoudende autoriteit hiervan op de hoogte gesteld.

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

- Financiële soliditeit
- Integere bedrijfsvoering
- Reputatie
- Kwaliteit van dienstverlening
- Interne organisatie
- Vertrouwelijkheid van informatie
- Omgang met calamiteiten

- Beschikbaarheid van deskundig personeel
- Land van vestiging
- Continuïteit

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

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

B8. Overige belangrijke informatie

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

C. Risicoprofiel

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

(x €1.000)		2019	2018
Marktrisico	C2	69.007	51.786
Tegenpartijrisico	C3	11.613	10.943
Verzekeringstechnisch risico Leven	C1	10.295	10.170
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	16.781	15.668
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	40.570	36.410
Diversificatie		-46.385	-41.367
Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)		101.881	83.611
Operationeel Risico	C5	6.055	5.839
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-12.596	-14.202
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)		97.058	76.779

Onderstaand is een weergave van de Solvency II balans en de risico's die uit de balans volgen voor de beleggingen van VvAA groep.

(x €1.000)		C0010	TP T1	TP T2	Vastgoed	Rente	Spread	Concentratie	Aandeel	SCR RU
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4.063	0	0	4.063	0	0	0	0	0
Investments	R0070	524.872	1.201	117.665	62.136	362.293	80.547	79.214	95.730	3.511
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3.511	0	0	0	0	0	0	0	3.511
Bonds	R0130	245.830	1.201	0	0	244.629	80.547	79.214	0	0
Government Bonds	R0140	164.081	0	0	0	164.081	0	0	0	0
Corporate Bonds	R0150	79.214	0	0	0	79.214	79.214	79.214	0	0
Collateralised securities	R0170	2.535	1.201	0	0	1.333	1.333	0	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	275.531	0	117.665	62.136	117.665	0	0	95.730	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	178.772	0	0	0	67.411	0	0	106.406	0
Loans and mortgages	R0230	50.920	0	293	0	38.834	38.578	38.578	12.049	0
Loans on policies	R0240	37	0	37	0	0	0	0	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	256	0	256	0	256	0	0	0	0
Other loans and mortgages	R0260	50.627	0	0	0	38.578	38.578	38.578	12.049	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	30.710	30.710	0	0	0	0	0	0	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	30.710	30.710	0	0	0	0	0	0	0
Non-life excluding health	R0290	30.707	30.707	0	0	0	0	0	0	0
Health similar to non-life	R0300	3	3	0	0	0	0	0	0	0
Deposits to cedants	R0350	36.028	36.028	0	0	36.028	0	0	0	0
Receivables	R0380	17.120	879	16.241	0	0	0	0	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	86.621	86.621	0	0	0	0	0	0	0
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	17.597	7.994	9.603	0	0	0	0	0	0
Total assets	R0500	946.704	163.434	143.802	66.200	504.567	119.125	117.792	214.185	3.511

C1. Verzekeringstechnische risico's

Het verzekeringstechnisch risico van VvAA groep bestaat uit de volgende type risico's:

Schade / Non life:

- Premie- en reserverisico
- Vervalrisico
- Catastroferisico

Zorg:

- Zorgrisico vergelijkbaar met Levenrisico's
- Zorgrisico's vergelijkbaar met Schaderisico's
- Catastroferisico

Leven

- Kortleven risico
- Langleven risico
- Invaliditeitsrisico
- Onnatuurlijk verval risico
- Kostenrisico
- Catastroferisico

(x € 1.000)	31-12-2019	31-12-2018	Delta
Zorg	16.781	15.668	1.113
Vergelijkbaar met leven	14.926	14.035	891
Vergelijkbaar met niet-leven	1.931	1.543	388
Catastrofe	2.422	2.403	19
Levenrisico	10.295	10.170	125
Catastrofe	2.300	750	1.550
Morbiditeit	41	33	7
Kosten	4.499	4.615	-116
Langleven	2.789	2.858	-69
Kortleven	2.543	1.987	556
Revisie	0	0	0
Verval	4.339	5.081	-742
Non-Life	40.570	36.410	4.160
Premie en reserve	38.422	34.323	4.098
Verval	1.811	1.122	689
Catastrofe	6.478	6.250	228

De risico's binnen het domein zorg en non-life worden gedragen door VvAA schadeverzekeringen en de risico's binnen het domein van leven worden gedragen door VvAA levensverzekeringen. De SCR is over 2019 gestegen door een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste voor de schadeverzekeringen. Dit wordt nader toegelicht in sectie E2. Wij merken op dat het levenrisico met ingang van 1 januari 2020 is overgedragen aan a.s.r. en dus geen onderdeel meer van de risicobalans zal uitmaken in 2020.

Begripsbepaling

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

Verzekeringsrisico algemeen

Het sluiten van verzekeringen is de kernactiviteit van VvAA schadeverzekeringen en VvAA levensverzekeringen. Als verzekeringsgroep staat VvAA bloot aan zowel mogelijke gebeurtenissen die

plotsklaps optreden als aan mogelijke omstandigheden die tot geleidelijke verslechtering van de solvabiliteit leiden. Het verzekeringsrisico dat VvAA loopt, is inherent aan het uitoefenen van het verzekeringsbedrijf. Om deze verzekeringstechnische risico's op voorhand in te perken heeft VvAA het acceptatiebeleid. In dit acceptatiebeleid heeft VvAA 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). Een polis die past binnen de gehanteerde normen, zou dus als zodanig geen onaanvaardbaar risico kunnen opleveren. Desondanks kunnen in het kader van de verzekeringsactiviteiten ongewenste en zelfs onaanvaardbare risico's ontstaan. Hierbij kan het verdienmodel op lange termijn niet houdbaar blijken.

Herverzekering

Herverzekering is een risk managementinstrument. 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. VvAA zorgt ervoor dat het risicoprofiel evenwichtig blijft en past binnen de risk appetite van de organisatie. Ultimo 2019 zijn er geen levenrisico's meer herverzekerd voorsortierend op de overname van de levensverzekeraar door a.s.r..

De doelstelling van herverzekering is voor VvAA het beheersen van het portefeuillerisico tot een voor VvAA 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 niet wil en in sommige gevallen ook niet kan dragen en waarvan VvAA erop rekent dat de herverzekeraar zijn aandeel in de schade zal dragen.

Per balansdatum kunnen de (latente) vorderingen op herverzekeraars naar ratingklassen als volgt worden ingedeeld. Zoals te zien is heeft VvAA met name exposure in kredietkwaliteitscategorie 1 en geen exposure in de kredietkwaliteitscategorie 3 of lager. De herverzekeraars waarmee VvAA herverzekeringscontracten heeft, hebben een hoge kredietwaardigheid.

Kredietkwaliteitscategorie	Bereik	Vordering	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	29.068	92%
2	A+ tot A-	2.573	8%
3 of lager	BBB+ of lager	0	0%
Totaal		31.641	100%

C2. Marktrisico

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

Begripsbepaling

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

Beleggingsfondsen

De beleggingsfondsen van VvAA zijn als volgt te alloceren aan de onderliggende beleggingscategorieën. De aandelen- en hedgefondsen worden onder het aandelenrisico verwerkt, hypotheekfondsen onder het tegenpartijrisico type II en het renterisico en het vastgoedfonds onder het vastgoedrisico.

	Groep	Schade	Leven	Groep enkelvoudig
Aandelenfondsen & Hedgefondsen	95.730	44.124	0	51.606
Hypotheekfondsen	74.880	45.154	0	29.726
Vastgoedfonds	104.921	32.410	72.511	0
Totaal Beleggingsfondsen	275.531	121.689	72.511	81.331

Aandelenrisico

Het aandelenrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen. VvAA heeft geen aandelen(-fondsen) met een gecombineerd type van risico.

Vastgoedrisico

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

Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente. Onderstaand is zichtbaar welke beleggingen zijn meegenomen in de centrale waarde van het renterisico.

Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen (credit spreads) boven de risicovrije rentetermijnstructuur. VvAA spreidt zijn bedrijfsobligaties en kiest voor obligaties van bedrijven met een hoge kredietwaardigheid om deze risico's te beperken.

Valutarisico

Het valutarisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van valutakoersen. In de beleggingen in aandelenfondsen is sprake van directe en indirecte valutarisico's die door VvAA niet worden afgedekt.

Concentratierisico

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

De beleggingen die voor het concentratierisico van toepassing zijn en de bepaling van de risico's zijn hieronder weergegeven:

Marktrisico's

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel worden toegelicht met behulp van het onder Solvency II benodigde kapitaal. Zoals is te zien is in 2019 met name het aandelen- en vastgoedrisico toegenomen, waardoor het totale marktrisico met ongeveer € 17 mln is toegenomen gedurende 2019. De ontwikkeling wordt in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico (x € 1.000)	2019	2018	Delta
Aandelenrisico	48.246	38.526	9.720
Vastgoedrisico	16.550	6.055	10.495
Renterisico	2.048	522	1.526
Spreadrisico	5.395	7.238	-1.843
Valutarisico	9.693	8.343	1.350
Concentratierisico	2.344	2.866	-522
Diversificatie	-15.270	-11.765	-3.506
Totaal Marktrisico's	69.007	51.786	17.221

C3. Kredietrisico

VvAA hanteert voor het kredietrisico het begrip tegenpartijrisico. Het tegenpartij(krediet)risico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties, derivaten, hypotheek, hypotheekfondsen, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen. Voor het kredietrisico kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

Kredietrisico's (x € 1.000)	2019	2018
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	4.439	5.396
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)	7.906	6.298
Diversificatie	-732	-751
Totaal Kredietrisico's	11.613	10.943

Onder de type 1 risico's vallen de liquide middelen en de herverzekeringsovereenkomsten van VvAA groep. Deze risico's zijn als volgt te classificeren naar rating van de tegenpartij uitgesplitst naar liquide middelen en herverzekeringen:

Kredietkwaliteitscategorie	Bereik	Herverzekeraars recoverables	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	17.178	54%
2	A+ tot A-	8.964	28%
3 of lager	BBB+ or lower	5.470	17%
Totaal		31.611	100%

Kredietkwaliteitscategorie	Bereik	Liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	33.865	35%
2	A+ tot A-	54.728	57%
3 of lager	BBB+ or lower	7.674	8%
Totaal		96.266	100%

Onder de type 2 risico's zijn daarom opgenomen de kapitaalsrisico's op hypotheekfondsen ter grootte van € 4,0 mln (2018: € 3,8 mln). Voor een deel van de portefeuille is het risico relatief beperkt doordat deze onder de Nationale Hypotheek Garantie (NHG) valt. De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's bedraagt € 3,9 mln en betreft oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa. In 2018 betrof deze post € 2,5 mln.

C4. Liquiditeitsrisico

Voor Liquiditeitsrisico wordt onder Solvency II geen kapitaal gebonden in de standaardformule. Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat VvAA over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. VvAA heeft een ruime liquiditeitspositie en daarbij nog een beleggingsportefeuille waarin voldoende goed verhandelbare beursgenoteerde effecten aanwezig zijn in de vorm van obligaties en aandelenfondsen. De hoge mate van verhandelbaarheid van deze beleggingen maakt samen met de ruime liquiditeitspositie dat VvAA ook op korte termijn haar verplichtingen goed zal kunnen nakomen, ook in stressscenario's. Naast onderstaande obligatiebeleggingen beschikt VvAA over aandelenbeleggingen die ook relatief eenvoudig liquide zijn te maken. Onderstaand een overzicht van snel liquide te maken posten en de aanwezige liquiditeiten.

Soort (x €1.000)	2019	2018
Staatsobligaties	164.081	181.303
Bedrijfsobligaties	79.214	107.555
Cash	86.621	95.960
Totaal	329.916	384.818

C5. Operationeel risico

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

Juridische risico's

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

Integriteitsrisico's

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

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

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

Frauderisico's

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

- Gebruik te maken van een gedragscode waarin ook sancties staan beschreven bij het plegen van fraude. Deze code dient door iedere medewerker ondertekend te worden.
- Een screeningsbeleid te hanteren bij aannahme van medewerkers.
- Functiescheidingen aan te brengen tussen operationele activiteiten en beleidsbepalende activiteiten.
- Een zichtbaar 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, salarisbetaling, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.
- Het onderhouden van een incidentenregister.

IT-risico's

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

Uitbestedingsrisico's

VvAA groep definieert het uitbestedingsrisico als volgt: Risico's die verband houden met het door derden of groepsmaatschappijen, op structurele basis laten verrichten van werkzaamheden

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

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

- Er wordt uitsluitend gewerkt met gerenommeerde instellingen. Er is een zorgvuldig selectieproces betreffende derde partijen.

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

Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risicocategorieën zijn er andere operationele risico's, voortvloeiend uit inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. De riskmanager van VvAA groep houdt, als onderdeel van zijn coördinerende rol voor het volledige risicomanagement van VvAA groep, zicht op de operationele risico's van de onderneming. Ook de compliance officers en de security officer van VvAA groep hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven.

In Solvency II wordt de solvabiliteitskapitaalvereiste voor het operationeel risico voor VvAA bepaald met behulp van volumematen die de omvang van de verzekeringsportefeuille en –activiteiten weerspiegelen. Dit zijn het premievolume en het niveau van de technische voorzieningen exclusief risicomarge. Onderstaand is een overzicht gegeven van het Solvency II benodigd kapitaal voor het operationeel risico voor deze maatstaven. De kapitaalvereiste met betrekking tot de voorzieningen is dominant in de vaststelling van het vereist kapitaal voor het operationeel risico. De berekende SCR uit hoofde van premies leidt tot een lagere uitkomst. Daarnaast wordt nog een opslag gedaan uit hoofde van de gemaakte kosten voor het voeren van de unit linked verzekeringsproducten. Deze opslag betreft 25% van de gemaakte kosten.

	Waarde (x € 1.000)
SCR op basis van premie	4.572
SCR op basis van provisie	5.674
Maximum op basis van BSCR	37.587
Expenses incurred UL	381
SCR operationeel (SCR provisie + UL)	6.055

C6. Overig materieel Risico

Correctie in verband met belasting (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belasting (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II balanspositie voor en na schok. De basis betreft de latente belastingschuld verhoogd met carry back mogelijkheden. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaarde cijfers ultimo boekjaar. VvAA groep maakt geen gebruik van de mogelijkheid om het verwachte toekomstige resultaat na schok te gebruiken om de correctie te verhogen. Begin 2020 heeft de accountant goedkeuring gegeven voor de wijze waarop de LAC-DT is bepaald en hoe de fiscale eenheid hierin dient te worden meegenomen. Hier zijn door toezichthouder DNB nog vragen over gesteld na goedkeuring van de jaarcijfers. De vastgestelde LACDT percentages bedragen eind 2019 12% (2018: 16%). Dit percentage wordt berekend door de

solvabiliteitskapitaalvereiste vermeerderd met het operationeel risico af te zetten tegen de berekende LACDT.

UFR gevoeligheid

De kasstromen van zowel VvAA schadeverzekeringen als VvAA levensverzekeringen vallen voor meer dan 99,9% binnen de 20 jaar. De gevoeligheid voor de UFR is daarmee immaterieel.

Gebruik derivaten

Binnen VvAA groep maakte in 2019 alleen VvAA levensverzekeringen nog gebruik van derivaten om het renterisico af te dekken. Met ingang van 2020 is VvAA levensverzekeringen geen onderdeel meer van de groep. VvAA schadeverzekeringen maakt ultimo 2019 geen gebruik van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen. Ultimo 2019 zijn dan ook geen financieel afgeleide producten aanwezig op de balans van VvAA schadeverzekeringen. Het gebruik van derivaten zorgt op dit moment dus niet voor een overig materieel risico.

Relaties met dochterondernemingen

VvAA heeft relaties met een aantal dochterondernemingen. Deze gerelateerde dochterondernemingen zijn meegenomen als SCR add-on van € 1,7mln (toepassing van Solvency II aandelen type 2 aandelen schok). Deze add-on is eveneens getoond in sectie E2.

Incidenten

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

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

Herverzekering

Om extreme verzekeringstechnische risico's te beperken heeft VvAA een herverzekeringsprogramma. Alle herverzekeringsprogramma's voor VvAA levensverzekeringen zijn beëindigd voorsortierend op de verkoop van de portefeuille begin 2020. In de onderstaande tabel is per productgroep de bruto best estimate schadevoorziening en de herverzekerde voorziening ultimo 2019 uitgesplitst naar Solvency II branchegroep.

Alle herverzekeringscontracten die zijn ingekocht voor 2020 voldoen aan de uitgangspunten in het herverzekeringsbeleid van VvAA, dat wil zeggen:

- binnen de risicobudgetten van de SCR en
- het maximale P&L verlies in een jaar.

C7. Overige informatie

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

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

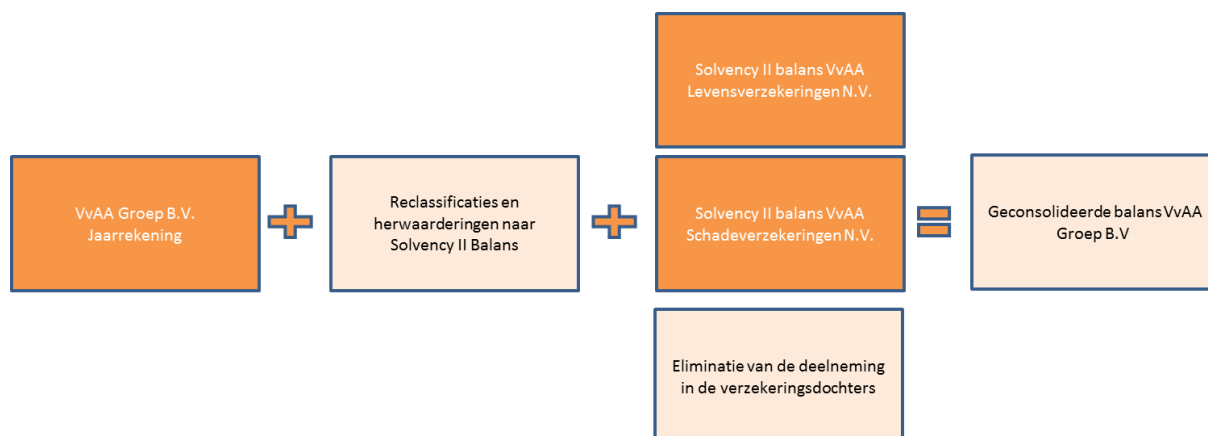
Solvency II balans

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

Onder de 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.

Deze enkelvoudige balans wordt omgerekend naar een marktwaarde balans. Omdat VvAA levensverzekeringen en VvAA schadeverzekeringen volledige verzekeringsdochters van VvAA groep zijn, worden ze op basis van methode 1 (volledige consolidatie) toegevoegd aan de balans van VvAA groep.

Schematisch:



Solvency II balans Consolidatie

Wij tonen eerst de enkelvoudige jaarrekening balans van de groep en hoe hierbij is gekomen tot een enkelvoudige Solvency II marktwaarde balans.

Balans item	Jaarrekening	Reclassificatie	Herwaardering	Marktwaarde
R0030 Intangible assets	4.502	0	-4.502	0
R0060 Property, plant & equipment held for own use	6.717	0	-2.653	4.063
R0090 Holdings in related undertakings, including partic	139.575	1.399	15.683	156.657
R0180 Collective Investments Undertakings	81.331	0	0	81.331
R0260 Other loans and mortgages	17.707	-208	84	17.583
R0380 Receivables (trade, not insurance)	16.076	-3.892	0	12.184
R0410 Cash and cash equivalents	1.087	0	0	1.087
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	3.114	0	8.913	12.027
Total Assets	270.110	-2.701	17.524	284.933
R0740 Contingent liabilities	0	0	5.303	5.303
R0750 Provisions other than technical provisions	8.392	52	0	8.444
R0780 Deferred tax liabilities	1.400	0	-213	1.187
R0840 Payables (trade, not insurance)	15.772	-3.944	0	11.828
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	15.562	1.191	0	16.753
Total Liabilities	41.126	-2.701	5.090	43.516
R1000 Excess of assets over liabilities	228.984	0	12.434	241.418

Vervolgens tonen wij hoe van deze bovenstaande enkelvoudige balans na toevoeging van de verzekeringsdochters en eliminatie van de deelneming in de verzekeringsdochters een geconsolideerde Solvency II balans ontstaat. Dit is onderstaande tabel weergegeven:

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0060 Property, plant & equipment held for own use	4.063	0	0	0	4.063
R0090 Holdings in related undertakings, including participations	156.657	0	0	-153.145	3.511
R0140 Government Bonds	0	113.157	50.924	0	164.081
R0150 Corporate Bonds	0	45.216	33.998	0	79.214
R0170 Collateralised securities	0	2.535	0	0	2.535
R0180 Collective Investments Undertakings	81.331	72.510	121.689	0	275.531
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0	178.772	0	0	178.772
R0240 Loans on policies	0	37	0	0	37
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	171	85	0	256
R0260 Other loans and mortgages	17.583	33.044	0	0	50.627
R0290 Non-life excluding health	0	0	30.707	0	30.707
R0300 Health similar to non-life	0	0	3	0	3
R0350 Deposits to cedants	0	0	36.028	0	36.028
R0380 Receivables (trade, not insurance)	12.184	182	6.832	-2.078	17.120
R0410 Cash and cash equivalents	1.087	28.053	57.480	0	86.621
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	12.027	431	5.139	0	17.597
R0500 Total assets	284.933	474.107	342.887	-155.224	946.704
R0540 Best Estimate (non-life)	0	0	145.929	0	145.929
R0550 Risk margin (non-life)	0	0	8.220	0	8.220
R0580 Best Estimate (health similar non-life)	0	0	1.387	0	1.387
R0590 Risk margin (health similar non-life)	0	0	357	0	357
R0630 Best Estimate (health similar to life)	0	0	35.158	0	35.158
R0640 Risk margin (health similar to life)	0	0	2.453	0	2.453
R0670 Best Estimate (life exc. UL)	0	243.596	0	0	243.596
R0680 Risk margin (life exc. UL)	0	4.123	0	0	4.123
R0710 Best Estimate (index- and unit linked)	0	173.380	0	0	173.380
R0720 Risk margin (index- and unit linked)	0	901	0	0	901
R0740 Contingent liabilities	5.303	0	0	0	5.303
R0750 Provisions other than technical provisions	8.444	0	0	0	8.444
R0780 Deferred tax liabilities	1.187	4.153	5.496	0	10.836
R0820 Insurance & intermediaries payables	0	15.188	294	0	15.483
R0840 Payables (trade, not insurance)	11.828	2	4	-565	11.269
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	16.753	8.227	14.980	-1.513	38.447
R0900 Total liabilities	43.516	449.570	214.278	-2.078	705.286
R1000 Excess of assets over liabilities	241.418	24.537	128.609	-153.145	241.418

D1. Informatie over de waardering van 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 evenals hoe deze zijn opgenomen in de reclassificaties.

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

Immateriële vaste activa

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0030 Intangible assets	4.502	0	-4.502	0

De immateriële vaste activa uit de jaarrekening van VvAA groep zijn in de Solvency II balans gewaardeerd op nihil, conform de Solvency II grondslagen. Daarom keert deze post ook niet terug in het consolidatieoverzicht van de Solvency II balans.

Materiële vaste activa

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0060 Property, plant & equipment held for own use	6.717	0	-2.653	4.063

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0060 Property, plant & equipment held for own use	4.063	0	0	0	4.063

De materiële vaste activa uit de jaarrekening van VvAA groep zijn conform de waardering in de jaarrekening opgenomen. Hierbij veronderstellen wij dat de huidige boekwaarde gecorrigeerd dient te worden om tot de marktwaaarde van deze activa te komen. De consolidatie van de verzekeringsentiteiten VvAA levensverzekeringen en VvAA schadeverzekeringen speelt vervolgens geen rol meer in de verdere waardering van deze balanspost omdat deze niet op de balans van de verzekeringsdochters staan.

Beleggingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0090 Holdings in related undertakings, including partic	139.575	1.399	15.683	156.657

R0180 Collective Investments Undertakings	81.331	0	0	81.331
R0260 Other loans and mortgages	17.707	-208	84	17.583

In de beleggingen van VvAA groep is het grootste verschil tussen de jaarrekening en de marktwaarde de herwaardering van het eigen vermogen van de deelnemingen. Dat betreft met name de herwaardering van het eigen vermogen van de verzekeringsdochter naar marktwaarde. Deze zijn in separate Solvency II rapportages uitgebreid toegelicht.

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0090 Holdings in related undertakings, including participations	156.657	0	0	-153.145	3.511
R0140 Government Bonds	0	113.157	50.924	0	164.081
R0150 Corporate Bonds	0	45.216	33.998	0	79.214
R0170 Collateralised securities	0	2.535	0	0	2.535
R0180 Collective Investments Undertakings	81.331	72.510	121.689	0	275.531
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0	178.772	0	0	178.772
R0240 Loans on policies	0	37	0	0	37
R0250 Loans and mortgages to individuals	0	171	85	0	256
R0260 Other loans and mortgages	17.583	33.044	0	0	50.627

De overige deelnemingen (VvAA levensverzekeringen en VvAA schadeverzekeringen zijn geëlimineerd in de groepsbalans) zijn op basis van netto vermogenswaarde opgenomen. De onderliggende beleggingen van de VvAA levensverzekeringen en VvAA schadeverzekeringen worden hiervoor aan de balans toegevoegd. Van de overige deelnemingen resteert de waarde op de Solvency II balans. Deze overige deelnemingen zijn als solvabiliteitskapitaalvereiste toegevoegd aan de SCR van VvAA groep (zie ook sectie C5). De beleggingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingmethode die gehanteerd worden zijn overeenkomstig de Solvency II grondslagen (Gedelegeerde verordening artikel 13). Hieronder wordt dit in meer detail toegelicht.

Obligaties

De obligaties betreffen zowel bedrijfsobligaties als staatsobligaties. Hierbij zijn de staatsobligaties gevoelig voor renterisico en de bedrijfsobligaties voor rente-, spread-, en concentratierisico. Al deze obligaties worden verhandeld op een of meer beurzen of handelsplatforms. Waardering is conform slotkoersen van de betreffende marktplaatsen.

Beleggingsfondsen

	Groep	Schade	Leven	Groep enkelvoudig
Aandelenfondsen & Hedgefondsen	95.730	44.124	0	51.606
Hypotheekfondsen	74.880	45.154	0	29.726
Vastgoedfondsen	104.921	32.410	72.511	0
Totaal Beleggingsfondsen	275.531	121.689	72.511	81.331

De Beleggingsfondsen betreffen beleggingen in aandelenfondsen en hedgefondsen, hypotheekfondsen en een vastgoedfonds. In waardering van de beleggingsfondsen in aandelen en hedgefondsen wordt door de fondsbeheerders naar de onderliggende stukken in het beleggingsfonds gekeken. Deze worden gewaardeerd conform waarderingshierarchie (artikel 10 Gedelegeerde Verordening). *beurs; en gehanteerde methode van waardering op overige posten*. De aandelenfondsen en hedgefondsen worden zowel in de jaarrekening als in de Solvency II balans opgenomen tegen

marktwaarde. Hiervoor geldt dat in principe de beurskoers op het einde van het boekjaar door de vermogensbeheerder wordt opgegeven.

De hypotheekfondsen zijn beleggingen in fondsen van Nationale Nederlanden respectievelijk Aegon. De waardering vindt plaats op inschattingen van de fondsbeheerders. Deze inschattingen worden gebaseerd op een marktwaardering van de kasstromen van de onderliggende hypotheekleningen waarbij gebruik wordt gemaakt van de hypotheekrentecurve van de betreffende fondsaanbieder.

Het ASR vastgoedfonds wordt gewaardeerd op basis van marktwaardering die is afgeleid van taxatie van het vastgoed van de objecten in het vastgoedfonds. Hierbij wordt de gehele positie onderkend als zijnde een belegging waarop vastgoedrisico wordt gelopen.

Vorderingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0380 Receivables (trade, not insurance)	16.076	-3.892	0	12.184

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand Solvency II
R0290 Non-life excluding health	0	0	30.707	0	30.707
R030 Health similar to non-life	0	0	3	0	3
R0350 Deposits to cedants	0	0	36.028	0	36.028
R0380 Receivables (trade, not insurance)	12.184	182	6.832	-2.078	17.120

De vorderingen betreffen onder andere de nog te ontvangen verzekeringspremies. De overige vorderingen betreffen met name verzekeringsvorderingen en vorderingen inzake vennootschapsbelasting, onder eliminatie worden de onderlinge relaties tussen de verzekeraars en de groep verrekend. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar. De vordering uit herverzekering wordt in de statutaire jaarrekening gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans gepresenteerd en vervolgens geherwaardeerd naar best estimate-grondslagen. Depots naar cedanten betreft de vordering op uitgaande herverzekeringen. De waardering van de depots vindt plaats op basis van kasstromen en de risicovrije curve zonder op- of afslagen.

Overige activa

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0410 Cash and cash equivalents	1.087	0	0	1.087
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	3.114	0	8.913	12.027

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand Solvency II
R0410 Cash and cash equivalents	1.087	28.053	57.480	0	86.621
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	12.027	431	5.139	0	17.597

Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde en betreft bankrekeningen bij Nederlandse banken. Gegeven het kortlopende karakter is de waardering voor zowel de jaarrekening als de Solvency II marktwaarde hetzelfde. De liquide middelen komen met name voort uit de cash posities bij de verzekeringsdochter van VvAA groep.

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. In het verloop van jaarrekening naar Solvency II zit een positieve herwaardering van € 8,9 mln. Deze bestaat grofweg uit twee onderdelen: een vordering op a.s.r. uit hoofde van de verkoop van de levensverzekeringsactiviteiten en een korting die op het verhuurcontract is bedongen.

D2. Informatie over de waardering van technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen beschreven, welke voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA heeft in 2019 geen grote wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen.

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0540 Best Estimate (non-life)	0	0	145.929	0	145.929
R0550 Risk margin (non-life)	0	0	8.220	0	8.220
R0580 Best Estimate (health similar non-life)	0	0	1.387	0	1.387
R0590 Risk margin (health similar non-life)	0	0	357	0	357
R0630 Best Estimate (health similar to life)	0	0	35.158	0	35.158
R0640 Risk margin (health similar to life)	0	0	2.453	0	2.453
R0670 Best Estimate (life exc. UL)	0	243.596	0	0	243.596
R0680 Risk margin (life exc. UL)	0	4.123	0	0	4.123
R0710 Best Estimate (index- and unit linked)	0	173.380	0	0	173.380
R0720 Risk margin (index- and unit linked)	0	901	0	0	901

In de bovenstaande tabel zijn alle verzekeringsverplichtingen van VvAA groep verwerkt. Onder non-life worden alle schadeverzekeringen verantwoord, behalve health schadeverzekeringen. De groep van health schadeverzekeringen is tweeledig. Enerzijds betreffen dit posten health similar to non-life: de kortlopende medische dekkingen (ongevallen, verzuim en aanvullende zorgverzekering ONVZ) en anderzijds de langlopende similar to life verzekeringen. Dit betreffen de door VvAA herverzekerde arbeidsongeschiktheidsportefeuilles van Movir en Vivat.

De groep van levensverzekeringen is ook tweeledig enerzijds betreffen dit de index en unit-linked verzekeringen waarvoor het risico in principe bij de polishouder ligt (R0710). De levensverzekeringen exclusief unit linked (R0670) bestaan deels uit contracten met winstdeling (bijna 80% van de best estimate life excl. UL) en voor de resterende 20% uit contracten zonder opties en garanties die zijn verantwoord onder other life insurance.

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

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

In de waardering van de verzekeringsverplichtingen wordt onderscheid gemaakt tussen schade- en levensverzekeringsverplichtingen die eigen verschillen hebben tussen de boekwaarde en marktwaarde.

Leven:

Voor leven zijn belangrijke verschillen van vaststelling van de technische voorziening Solvency II met de waardering van deze voorzieningen in de jaarrekening:

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

Naast de rentecurves, zorgt het gebruik van verschillende aannames voor een verschil tussen de boekwaarde en de marktwaarde van de technische voorziening. Voor de marktwaarde technische voorziening onder Solvency II maakt VvAA levensverzekeringen voor sterfte verwachtingen gebruik van de Prognosetafel 2018 van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) en wordt tevens rekening gehouden met afkoop. Voor de berekening van de boekwaarde van de technische voorziening maakt VvAA levensverzekeringen gebruik van sterfte aannames van het tarief waartegen de verzekeringsverplichtingen zijn aangegaan. In de boekwaarde voorziening wordt geen rekening gehouden met afkoop.

Schade:

Belangrijke verschillen voor VvAA schadeverzekeringen 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 gebruikt wordt gemaakt van in het voorzieningenbeleid beschreven rekenregels wordt onder Solvency II een beste schatting gemaakt op basis van een actuariële driehoeksanalyse;
- berekening van een risicomarge die wordt toegevoegd aan de verzekeringsverplichtingen.

Voor het disconteren van verplichtingen onder Solvency II maakt zowel VvAA schadeverzekeringen als VvAA levensverzekeringen gebruik van de rentetermijnstructuur, welke is geconstrueerd op basis van de Ultimate Forward Rate ('UFR'). Hierbij loopt de 1-jaars forward rente vanaf looptijd 20 jaar naar de UFR van 3,9%. Vanaf 1 januari 2020 zal deze UFR gelijk zijn aan 3,75%. De UFR wordt uiterlijk in looptijd 60 jaar bereikt. Voor schade geldt dat bij de het vaststellen van de boekwaarde verplichtingen niet wordt gedisconteerd.

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en zoals bepaald is in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35). Het overgrote deel van verzekeringsverplichtingen van VvAA groep 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 zowel VvAA schadeverzekeringen als VvAA levensverzekeringen omdat deze uitsluitend effect hebben op verwachte kasstromen die meer dan 20 jaar in de toekomst liggen.

Er is gekozen om gebruik te maken van de Volatility Adjustment (VA), omdat dit goed past bij het karakter van de beleggingen die VvAA groep tegenover haar verplichtingen aanhoudt. Vanwege de korte looptijd van de verplichtingen van zowel VvAA levensverzekeringen als VvAA schadeverzekeringen is de impact van de VA op de solvabiliteitsratio beperkt. Geen gebruik wordt gemaakt van de matchingopslag.

Methoden

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

Beste schatting leven

De beste schatting bestaat uit twee posten:

- contante waarde lasten (uitkering en kosten) minus contante waarde baten (premies);
- contante waarde van kasstromen voortvloeiend uit embedded opties zoals toekomstige verwachte winstdeling.

In de verzekeringsproducten van VvAA levensverzekeringen zitten winstdelingsopties die waarde hebben voor de polishouder. De marktwaarde van de winstdelingsoptie kan worden opgesplitst in twee marktwaardecomponenten:

- De intrinsieke waarde van de winstdelingsoptie - De intrinsieke waarde representeert de waarde van de winstdeling voor de polishouder in de situatie dat de verwachte rente ontwikkeling daadwerkelijk zal plaatsvinden.
- De tijds waarde van de winstdelingsoptie - De tijds waarde is de waarde van de toekomstige onzekerheid van de winstdeling. Deze waarde ontstaat door het asymmetrisch gedrag van de winstdeling en de volatiliteit van de onderliggende rendement index. Indien de volatiliteit nul is of de winstdelingsfunctie symmetrisch gedrag vertoont, zal de tijds waarde van de winstdelingsoptie gelijk zijn aan nul.

De tijds waarde van de traditionele winstdelingsoptie wordt berekend met behulp van een “closed-form” oplossing.

Beste schatting Schade

Voor de berekeningsmethode van de beste schatting wordt er onderscheid gemaakt tussen de kwantitatief getoetste voorzieningen en de kwalitatief getoetste voorzieningen. Voor de kwantitatief getoetste voorzieningen is de voorziening in de jaarrekening getoetst aan een beste schatting voorziening gebaseerd op actuariële driehoeksanalyse. Voor de kwalitatieve getoetste voorzieningen is de beste schatting bepaald op basis van de verhouding tussen boekwaardevoorziening en beste schatting voorziening van vergelijkbare productgroepen waarvoor wel een kwantitatieve analyse is gemaakt.

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

Schadevoorziening

- Kwantitatief getoetste voorzieningen
 - contante waarde toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders, eventueel gecorrigeerd voor herverzekering
 - contante waarde toekomstige vermogensbeheerkosten
 - contante waarde toekomstige schadebehandelingskosten
 - contante waarde toekomstig regres
- Kwalitatief getoetste voorzieningen
 - Uitgangspunt dat een schaling van de boekwaardevoorziening plaatsvindt in lijn met wel gemodelleerde verplichtingen uit dezelfde homogene risicogroep.

Premievoorziening

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

Toelichting actuariële modellen

Voor het modelleren van de schadereserves worden, afgezien van AVB en Rechtsbijstand, geen assumpties gebruikt, maar 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 én dossiervoorzieningen). De verschillende modellen worden (op basis van expert judgement) gewogen om de BE voorziening te bepalen.

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

Risicomarge Schade en Leven

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

Om de vereiste kapitalen te projecteren, wordt voor sommige sub-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 contract boundary vallen opgenomen. Het contract start op de datum waarop de onderneming partij wordt bij de overeenkomst die aanleiding geeft tot de verplichting, dan wel op de datum waarop de verzekerings- of herverzekeringsdekking een aanvang neemt, al naargelang welke datum eerder valt. De einddatum is gelijk aan het moment waarop de verplichting nietig is verklaard, is nagekomen, is geannuleerd of is vervallen.

Schade en zorg vergelijkbaar met schade

De schadecontracten hebben een duur van één jaar. De best estimate voorzieningen voor niet-verdiende premies en de expected profits future premiums (EPIFP) zijn vastgesteld op basis van de verwachte combined ratio en de resterende contractduur. Daarnaast is rekening gehouden met de termijn voor opzegging van de verzekering door VvAA.

Zorg vergelijkbaar met leven

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

Levensverzekeringen

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165). Binnen VvAA levensverzekeringen zijn geen andere contractgrenzen gehanteerd dan de looptijd van de contracten.

Mate van onzekerheid

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

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door beoordeling van de technische voorzieningen door de actuariële functie. Hiertoe heeft de actuariële functie controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van VvAA schadeverzekeringen en VvAA levensverzekeringen ultimo 2019. Zo heeft de actuariële functie onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

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

Over deze werkzaamheden wordt gerapporteerd in twee Actuariële Functiehouders Rapporten (AFR), één voor Leven en één voor Schade. 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 daartoe aanleiding geven.

Voorwaardelijke verplichting

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktw waarde
R0740 Contingent liabilities	0	0	5.303	5.303

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0740 Contingent liabilities	5.303	0	0	0	5.303

Omdat enkele dochters van VvAA groep op dit moment verlies maken zijn er plannen om deze dochters weer positief te laten bijdragen aan VvAA. Om deze plannen te realiseren verwachten wij dat de dochters nog een periode negatief zullen bijdragen. De contante waarde hiervan is opgenomen in de voorwaardelijke verplichting waardoor het herkapitaliseren van de dochters na een negatief resultaat een onderdeel is geworden van de verplichtingen van VvAA groep.

D3. Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Belastinglatentie

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0780 Deferred tax liabilities	1.400	0	-213	1.187

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0780 Deferred tax liabilities	1.187	4.153	5.496	0	10.836

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

In de jaarrekening worden alle verschillen tussen de fiscale balans en de commerciële balans tegen het geldend belastingtarief verantwoord. 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 21,7%. De verplichtingen zijn eveneens tegen 21,7% belasting genomen. Dat betekent dat alle waarderingsverschillen tussen SII en jaarrekening uitgaan van 21,7% vennootschapsbelasting.

Overige schulden en verplichtingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0750 Provisions other than technical provisions	8.392	52	0	8.444
R0840 Payables (trade, not insurance)	15.772	-3.944	0	11.828
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	15.562	1.191	0	16.753

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde. Het betreft relaties met groepsmaatschappijen, (verzekerings-)verplichtingen aan belastingdienst en derden. Daarom is hier geen sprake van een herwaardering om naar marktwaaarde te komen. De reclassificaties hebben betrekking op de wijze waarop deze onder Solvency II worden getoond die afwijkt van de jaarrekening. Een deel van de schulden wordt gespiegeld getoond als een vordering.

Balans item	Groep enkel	Leven	Schade	Eliminatie	Stand SII
R0750 Provisions other than technical provisions	8.444	0	0	0	8.444
R0820 Insurance & intermediaries payables	0	15.188	294	0	15.483
R0840 Payables (trade, not insurance)	11.828	2	4	-565	11.269
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	16.753	8.227	14.980	-1.513	38.447

Door het toevoegen van de overige verplichtingen en schulden van VvAA levensverzekeringen en VvAA schadeverzekeringen valt een deel weg als gevolg van relaties binnen VvAA groep.

D4. Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

D5. Overige materiële informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

	31-12-2019	31-12-2018
Aandelenkapitaal	122	122
Reconciliatiereserve	241.296	227.207
Eigen Vermogen Solvency II	241.418	227.329

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal. Het volledige vermogen bestaat daarom uit Tier 1 kapitaal. De hoogste kwalificatie van het eigen vermogen. Er zijn geen besluiten tot uitkering van dividend genomen of anderszins besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden. Het gehele vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de kapitaaleis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 97,1 mln. De aanwezige solvabiliteit ultimo 2019 bedraagt € 241,4 mln. De gewenst geachte solvabiliteit onder Solvency II is 156% van de SCR. Dit zou worden bereikt bij:

- Een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste naar € 154,8 mln (+ € 57,7 mln)
- Een daling van het eigen vermogen naar € 150,4 mln (- € 90,0 mln).

Ontwikkelingen kapitaal en solvabiliteitskapitaalvereiste

VvAA is voornemens te groeien op een aantal verzekeringsdomeinen. Hierom is onze verwachting dat er sprake zal zijn van een trendmatige groei van de SCR, die ondanks een verwachte positieve eigen vermogensontwikkeling kan leiden tot het onder druk komen te staan van de Solvabiliteitsratio. Hierop zal binnen de kaders van het kapitaalbeleid worden beoordeeld en gestuurd.

E2. De solvabiliteitskapitaalsvereiste en minimumkapitaalsvereiste

De solvabiliteit van VvAA groep is in 2019 afgenomen naar 249%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x € 1.000)	31-12-2019	31-12-2018	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	241.418	227.329	14.089
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	97.058	76.779	20.279
Solvabiliteitsratio	249%	296%	-47%

Ondanks een stijging van het beschikbaar eigen vermogen is de solvabiliteitskapitaalvereiste harder gestegen waardoor de Solvency II ratio is gedaald. De stijging in de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) wordt voor een belangrijk deel verklaard door de toename van de marktrisico's en de verzekeringstechnische risico's bij de schadeverzekeringen. Onderstaand wordt dit in meer detail getoond.

De ontwikkeling van de SCR en de MCR

(x € 1.000)	31-12-2019	31-12-2018	Delta
Tegenpartij	11.613	10.943	670
Type 1	4.439	5.396	-956
Type 2	7.906	6.298	1.608
Zorg	16.781	15.668	1.113
Vergelijkbaar met leven	14.926	14.035	891
Vergelijkbaar met niet-leven	1.931	1.543	388
Catastrofe	2.422	2.403	19
Levenrisico	10.295	10.170	125
Catastrofe	2.300	750	1.550
Morbiditeit	41	33	7
Kosten	4.499	4.615	-116
Langleven	2.789	2.858	-69
Kortleven	2.543	1.987	556
Revisie	0	0	0
Verval	4.339	5.081	-742
Marktrisico	69.007	51.786	17.221
Concentratie	2.344	2.866	-522
Rente	2.048	522	1.526
Valuta	9.693	8.343	1.350
Aandelen	48.246	38.526	9.720
Vastgoed	16.550	6.055	10.495
Spread	5.395	7.238	-1.843
Non-Life	40.570	36.410	4.160
Premie en reserve	38.422	34.323	4.098
Verval	1.811	1.122	689
Catastrofe	6.478	6.250	228
BSCR	101.881	83.611	18.270
Operationeel	6.055	5.839	216
LAC DT	-12.596	-14.202	1.606
Overige deelnemingen	1.718	1.530	187
SCR	97.058	76.779	20.279

Toelichting op de ontwikkeling van de solvabiliteitskapitaaleis

De solvabiliteitseis is in 2019 toegenomen met circa 25% toegenomen met name door hogere marktrisico's en de verzekeringstechnische risico's (non-life). De solvabiliteitseis voor de levenrisico's is per saldo relatief ongewijzigd gebleven over 2019. Ondanks het gestegen eigen vermogen is de ratio door de stijging van de kapitaalvereiste gestegen. De solvabiliteitseis is risicogebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van de standaardformule worden berekend. In de ORSA heeft VvAA groep de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden.

Meer specifiek zien wij een stijging bij zowel de verzekeringstechnische risico's als de marktrisico's die onderstaand worden toegelicht.

Voor het non-life risico geldt:

- Premie- en reserverisico: input voor het premie- en reserverisico zijn premievolumes en volumes van de schadevoorziening. Er is sprake van een trendmatige stijging van het premie- en reserverisico. Deze wordt gedreven door stijging van de premievolumes en van de schadevoorzieningen.
- Vervalrisico: het vervalrisico wordt jaarlijks herijkt. Door gunstigere inschatting van de best estimate combined ratio mede als gevolg van premieverhogingen is de verwachte winst van de lopende polissen toegenomen. Het vervalrisico stijgt ook hierdoor.
- Catastroferisico: het catastroferisico is ook beperkt gestegen met name als gevolg van het hogere premievolume in de aansprakelijkheidsportefeuille.

Ook voor het zorgrisico is sprake van een stijging in 2019. Deze wordt enerzijds verklaard door een verslechtering binnen de AOV-portefeuille. De voorzieningen zijn hoger en de morbiditeitskansen zijn verslechterd. Hierdoor vallen de kapitaalvereisten hoger uit. Ten tweede zien wij een stijging van de omvang van de verzuimportefeuille waardoor ook het kapitaal voor het deel vergelijkbaar met niet leven toeneemt.

De marktrisico's zijn met ongeveer 33% gestegen met name door een toename van het aandelen- en vastgoedrisico. De stijgingen zijn op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: de koersen van de aandelenfondsen zijn gestegen waardoor de marktwaarde waarover de schok wordt toegepast is toegenomen. Daarnaast is de symmetrische aanpassing toegenomen waardoor de toegepaste schok op aandelen is gestegen.
- Vastgoedrisico: het aandeel in het a.s.r. vastgoedfonds is uitgebreid waardoor het vastgoedrisico is gestegen.
- Bij de overige marktrisico's zien wij een stijging van het renterisico en valutarisico (volgend uit de toegenomen aandelenexposure). Daarentegen zien wij een daling van het spreadrisico als gevolg van de uitloop van de obligatieportefeuille.

Opbouw van groeps solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

De solvabiliteitskapitaalvereiste van de groep is opgebouwd uit drie onderdelen: VvAA schadeverzekeringen, VvAA levensverzekeringen en de VvAA groep enkelvoudig. Zoals te zien is worden binnen de groep wat voordelen behaald. Beperkt binnen het tegenpartijrisico en het concentratierisico, maar relatief groot binnen de BSCR door de correlatie tussen de verzekeringstechnische leven- en schaderisico's.

(x € 1.000)	Leven	Schade	Groep enkelvoudig	Opgeteld	VvAA Groep	Voordeel groep
Tegenpartij	3.581	5.356	3.385	12.322	11.613	708
Type 1	1.214	2.706	1.460	5.380	4.439	941
Type 2	2.579	3.018	2.149	7.747	7.906	-160
Zorg	0	16.781	0	16.781	16.781	0
Vergelijkbaar met leven	0	14.926	0	14.926	14.926	0
Vergelijkbaar met niet-leven	0	1.931	0	1.931	1.931	0
Catastrofe	0	2.422	0	2.422	2.422	0
Levenrisico	10.295	0	0	10.295	10.295	0
Catastrofe	2.300	0	0	2.300	2.300	0
Morbiditeit	41	0	0	41	41	0
Kosten	4.499	0	0	4.499	4.499	0
Langleven	2.789	0	0	2.789	2.789	0
Kortleven	2.543	0	0	2.543	2.543	0
Revisie	0	0	0	0	0	0
Verval	4.339	0	0	4.339	4.339	0
Marktrisico	6.174	28.044	37.251	71.470	69.007	2.463
Concentratie	4.273	262	0	4.535	2.344	2.191
Rente	1.398	470	181	2.048	2.048	0
Valuata	0	4.407	5.287	9.693	9.693	0
Aandelen	2.102	18.763	27.637	48.502	48.246	255
Vastgoed	0	8.103	8.447	16.550	16.550	0
Spread	2.420	1.522	1.454	5.395	5.395	0
Non-Life	0	40.570	0	40.570	40.570	0
Premie en reserve	0	38.422	0	38.422	38.422	0
Verval	0	1.811	0	1.811	1.811	0
Catastrofe	0	6.478	0	6.478	6.478	0
BSCR	14.772	62.324	38.238	115.333	101.881	13.452
Operationeel	1.478	4.578	0	6.055	6.055	0
LAC DT	-4.062	-7.105	-2.999	-14.166	-12.596	-1.570
Overige deelnemingen	0	0	1.718	1.718	1.718	0
SCR	12.187	59.797	36.957	108.941	97.058	11.882

Minimum Kapitaalvereiste (MCR)

Voor VvAA groep geldt dat de MCR is bepaald als de som van de MCR onderliggend aan de verzekeringsentiteiten (€ 5,5 mln voor VvAA levensverzekeringen en € 24,8 mln voor VvAA schadeverzekeringen). De MCR is gestegen, in lijn met stijging van de premievolumes en de voorzieningen voor de verzekeringsactiviteiten. Deze stijging is ook in de SCR zichtbaar, waardoor de Solvency II ratio ook is gedaald. Wij merken op dat het eigen vermogen ruim toereikend is om aan de MCR vereiste te voldoen. Deze MCR ratio is wel afgenomen omdat de MCR in 2019 is gestegen, maar de MCR ratio bedraagt nog steeds bijna 800%.

	31-12-2019	31-12-2018	Delta
Minimum Capital Requirement	30.318	23.015	7.303
Eligible own funds	241.418	227.329	14.089
MCR Ratio	796%	988%	-191%

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

Niet van toepassing

E4. Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Niet van toepassing, VvAA groep hanteert de standaardformule.

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

Niet van toepassing.

E6. Overige informatie

Niet van toepassing.

Afkortingenlijst

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

Bijlagen: openbaar te maken staten

Uitvoeringsverordening 2015/2452 bevat technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates van de SFCR. In artikel 4 van deze uitvoeringsverordening ligt vast dat er een aantal staten openbaar dienen te worden gemaakt in de SFCR. In de SFCR wordt over het algemeen de volledige kwantitatieve inhoud van deze staten al getoond en toegelicht. Desalniettemin neemt VvAA de staten zoals zij opgestuurd zijn naar de DNB in deze bijlage op, om zo rekenschap te geven aan hetgeen is vastgelegd in de uitvoeringsverordening. De staten die in Artikel 4 benoemd worden zijn:

Staatnummer	Omschrijving	Van toepassing voor VvAA
S.02.01	Balans op Solvency II grondslagen	Ja
S.05.01	Premies, schades en kosten per branche	Ja
S.05.02	Premies, schades en kosten per land	Nee, geen buitenlandse omzet
S.22.01.22	Effect van langetermijngarantiemaatregelen en overgangsmatregelen	Ja
S.23.01.22	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.01.22	Solvabiliteitskapitaalvereiste	Ja
S.32.01.22	Ondernemingen binnen de groep	Ja

S.02

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010 0	0
Deferred acquisition costs	R0020 0	0
Intangible assets	R0030 0	4.502.290
Deferred tax assets	R0040 0	0
Pension benefit surplus	R0050 0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060 4.063.471	6.716.726
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 524.871.963	491.905.495
Property (other than for own use)	R0080 0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 3.511.399	4.164.501
Equities	R0100 0	0
Equities - listed	R0110 0	0
Equities - unlisted	R0120 0	0
Bonds	R0130 245.829.885	212.210.315
Government Bonds	R0140 164.081.287	138.025.205
Corporate Bonds	R0150 79.213.945	71.606.290
Structured notes	R0160 0	0
Collateralised securities	R0170 2.534.653	2.578.820
Collective Investments Undertakings	R0180 275.530.679	275.530.679
Derivatives	R0190 0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200 0	0
Other investments	R0210 0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 178.771.567	178.333.862
Loans and mortgages	R0230 50.919.920	44.672.031
Loans on policies	R0240 37.000	37.000
Loans and mortgages to individuals	R0250 256.170	279.576
Other loans and mortgages	R0260 50.626.751	44.355.455
Reinsurance recoverables from:	R0270 30.709.914	30.342.085
Non-life and health similar to non-life	R0280 30.709.914	30.342.085
Non-life excluding health	R0290 30.706.852	30.342.085
Health similar to non-life	R0300 3.062	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 0	0
Health similar to life	R0320 0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340 0	0
Deposits to cedants	R0350 36.028.436	35.944.100
Insurance and intermediaries receivables	R0360 0	0
Reinsurance receivables	R0370 0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380 17.120.273	17.120.273
Own shares (held directly)	R0390 0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400 0	0
Cash and cash equivalents	R0410 86.620.788	86.620.788
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 17.597.333	12.698.438
Total assets	R0500 946.703.666	908.856.087

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510 155.893.495	200.932.816
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520 154.149.512	200.932.816
Technical provisions calculated as a whole	R0530 0	0
Best Estimate	R0540 145.929.028	0
Risk margin	R0550 8.220.484	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560 1.743.983	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570 0	0
Best Estimate	R0580 1.386.768	0
Risk margin	R0590 357.215	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600 285.329.764	222.227.298
Technical provisions - health (similar to life)	R0610 37.610.090	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620 0	0
Best Estimate	R0630 35.157.568	0
Risk margin	R0640 2.452.522	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650 247.719.674	222.227.298
Technical provisions calculated as a whole	R0660 0	0
Best Estimate	R0670 243.596.456	0
Risk margin	R0680 4.123.218	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 174.280.221	178.334.343
Technical provisions calculated as a whole	R0700 0	0
Best Estimate	R0710 173.379.532	0
Risk margin	R0720 900.689	0
Other technical provisions	R0730 0	0
Contingent liabilities	R0740 5.303.040	0
Provisions other than technical provisions	R0750 8.444.135	8.444.135
Pension benefit obligations	R0760 0	0
Deposits from reinsurers	R0770 0	0
Deferred tax liabilities	R0780 10.836.010	6.133.851
Derivatives	R0790 0	0
Debts owed to credit institutions	R0800 0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810 0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820 15.482.645	15.482.645
Reinsurance payables	R0830 0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840 11.269.479	11.269.479
Subordinated liabilities	R0850 0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860 0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870 0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 38.447.360	37.047.882
Total liabilities	R0900 705.286.148	679.872.448
Excess of assets over liabilities	R1000 241.417.518	228.983.639

S.05

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Line of business for : accepted non-proportional reinsurance				Total	
		Medical expense insurance (1)	Income protection insurance (2)	Workers' compensation insurance (3)	Motor vehicle liability insurance (4)	Other motor insurance (5)	Marine, aviation and transport insurance (6)	Fire and other damage to property insurance (7)	General liability insurance (8)	Credit and suretyship insurance (9)	Legal expenses insurance (10)	Assistance (11)	Miscellaneous financial loss (12)	Health (13)	Casualty (15)	Marine, aviation, transport (16)		Property (14)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Premiums written																		
Gross Direct business	R0110	0	3,456.740	0	12,425.269	17,261.155	0	15,089.848	24,101.243	0	18,886.614	5,520.516	0					96,741.384
Gross Proportional reinsurance accepted	R0120	5,951.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					5,951.000
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0200	5,951.000	3,456.740	0	12,425.269	17,261.155	0	15,089.848	24,101.243	0	18,886.614	5,520.516	0	0	0	0	0	102,692.384
Premiums earned																		
Gross Direct business	R0210	0	3,458.672	0	12,472.890	17,327.310	0	15,066.592	23,547.223	0	18,713.698	5,387.804	0					95,974.188
Gross Proportional reinsurance accepted	R0220	5,951.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					5,951.000
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0240	0	12.648	0	862.653	111.620	0	645.426	1,075.329	0	63.731	41.495	0	0	0	0	0	2,812.901
Net	R0300	5,951.000	3,446.024	0	11,610.237	17,215.690	0	14,421.166	22,471.894	0	18,649.967	5,346.310	0	0	0	0	0	99,112.287
Claims incurred																		
Gross Direct business	R0310	0	1,985.939	0	9,441.221	7,308.870	0	4,680.985	22,616.436	0	3,038.155	3,165.865	0					52,237.472
Gross Proportional reinsurance accepted	R0320	4,261.212	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					4,261.212
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,974.834	0	0	4,974.834
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	124.313	0	0	0	3,644.468	0	0	0	0	0	4,137.151	0	0	7,905.932
Net	R0400	4,261.212	1,985.939	0	9,316.909	7,308.870	0	4,680.985	18,971.968	0	3,038.155	3,165.865	0	0	837.683	0	0	53,557.586
Changes in other technical provisions																		
Gross Direct business	R0410	0	0	0	0	0	0	0	127.000	0	0	-60.000	0					67.000
Gross Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	127.000	0	0	-60.000	0	0	0	0	0	67.000
Net	R0550	1,180.513	798.861	0	4,760.581	4,731.229	0	5,120.092	10,187.972	0	14,046.551	2,693.722	0	0	37.903	0	0	43,557.426
Administrative expenses																		
Gross Direct business	R0610	0	140.968	0	610.199	606.437	0	807.636	1,880.584	0	1,001.609	453.006	0					5,500.437
Gross Proportional reinsurance accepted	R0620	34,055	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					34,055
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27,119	0	0	27,119
Reinsurers' share	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0700	34,055	140.968	0	610.199	606.437	0	807.636	1,880.584	0	1,001.609	453.006	0	0	27,119	0	0	5,561.611
Investment management expenses																		
Gross Direct business	R0710	0	1,312	0	12,495	12,418	0	12,820	14,019	0	15,938	4,584	0					73,586
Gross Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0800	0	1,312	0	12,495	12,418	0	12,820	14,019	0	15,938	4,584	0	0	0	0	0	73,586
Claims management expenses																		
Gross Direct business	R0810	0	295.174	0	842.257	837.064	0	604.314	3,070.274	0	8,743.704	731.446	0					15,124.234
Gross Proportional reinsurance accepted	R0820	1,132.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					1,132.000
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0900	1,132.000	295.174	0	842.257	837.064	0	604.314	3,070.274	0	8,743.704	731.446	0	0	0	0	0	16,256.234
Acquisition expenses																		
Gross Direct business	R0910	0	14,859	0	380.423	378.077	0	615.099	1,190.708	0	489.736	203.174	0					3,272.075
Gross Proportional reinsurance accepted	R0920	4,933	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					4,933
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R0930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,166	0	0	6,166
Reinsurers' share	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1000	4,933	14,859	0	380.423	378.077	0	615.099	1,190.708	0	489.736	203.174	0	0	6,166	0	0	3,283.173
Overhead expenses																		
Gross Direct business	R1010	0	346.548	0	2,915.207	2,897.233	0	3,080.225	4,032.388	0	3,795.564	1,301.513	0					18,368.678
Gross Proportional reinsurance accepted	R1020	9,525	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					9,525
Gross Non-proportional reinsurance accepted	R1030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,618	0	0	4,618
Reinsurers' share	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1000	9,525	346.548	0	2,915.207	2,897.233	0	3,080.225	4,032.388	0	3,795.564	1,301.513	0	0	4,618	0	0	18,382.821
Other expenses																		
Net	R1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total expenses	R1300																	43,557.426

S.05

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	0	3.189.177	3.982.398	15.506.676	0	0	19.150.224	0	41.828.475
Reinsurers' share	R1420	0	0	0	416.231	0	0	0	0	416.231
Net	R1500	0	3.189.177	3.982.398	15.090.445	0	0	19.150.224	0	41.412.244
Premiums earned										
Gross	R1510	0	3.189.177	3.982.398	15.506.676	0	0	19.150.224	0	41.828.475
Reinsurers' share	R1520	0	0	0	416.231	0	0	0	0	416.231
Net	R1600	0	3.189.177	3.982.398	15.090.445	0	0	19.150.224	0	41.412.244
Claims incurred										
Gross	R1610	0	43.260.108	21.547.636	15.610.379	0	0	16.158.374	0	96.576.497
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	269.775	0	0	0	0	269.775
Net	R1700	0	43.260.108	21.547.636	15.340.604	0	0	16.158.374	0	96.306.722
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	33.770.297	-7.431.075	3.359.365	0	0	698.162	0	30.396.749
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	3.169	0	0	0	0	3.169
Net	R1800	0	33.770.297	-7.431.075	3.356.196	0	0	698.162	0	30.393.580
Expenses incurred	R1900	0	999.734	1.500.952	2.709.588	0	0	2.429.683	0	7.639.957
Administrative expenses										
Gross	R1910	0	249.205	399.814	626.312	0	0	153.534	0	1.428.865
Reinsurers' share	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2000	0	249.205	399.814	626.312	0	0	153.534	0	1.428.865
Investment management expenses										
Gross	R2010	0	17.976	27.735	43.979	0	0	0	0	89.690
Reinsurers' share	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	0	17.976	27.735	43.979	0	0	0	0	89.690
Claims management expenses										
Gross	R2110	0	13.116	21.043	64.190	0	0	2.207.103	0	2.305.452
Reinsurers' share	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2200	0	13.116	21.043	64.190	0	0	2.207.103	0	2.305.452
Acquisition expenses										
Gross	R2210	0	93.504	106.960	500.302	0	0	30.830	0	731.596
Reinsurers' share	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2300	0	93.504	106.960	500.302	0	0	30.830	0	731.596
Overhead expenses										
Gross	R2310	0	625.933	945.400	1.474.805	0	0	38.215	0	3.084.353
Reinsurers' share	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	0	625.933	945.400	1.474.805	0	0	38.215	0	3.084.353
Other expenses	R2500									0
Total expenses	R2600									7.639.957
Total amount of surrenders	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.22

		Impact of th LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)									
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rates	Impact of transitional on interest rates	Without volatility adjustement and without others transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	615.503.480	615.503.480	0	615.503.480	0	616.541.276	1.037.796	616.541.276	0	1.037.796
Basic own funds	R0020	241.417.518	241.417.518	0	241.417.518	0	240.604.152	-813.366	240.604.152	0	-813.366
Excess of assets over liabilities	R0030	241.417.518	241.417.518	0	241.417.518	0	240.604.152	-813.366	240.604.152	0	-813.366
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eligible own funds to meet SCR	R0050	241.417.518	241.417.518	0	241.417.518	0	240.604.152	-813.366	240.604.152	0	-813.366
Tier 1	R0060	241.417.518	241.417.518	0	241.417.518	0	240.604.152	-813.366	240.604.152	0	-813.366
Tier 2	R0070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tier 3	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solvency capital requirement	R0090	97.058.219	97.058.219	0	97.058.219	0	97.743.652	685.433	97.743.652	0	685.433

S.23

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
Ordinary share capital (gross of own shares)	122.520,0	122.520,0	0,0	0,0	0,0
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share premium account related to ordinary share capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subordinated mutual member accounts	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Surplus funds	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non-available surplus funds at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Preference shares	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non-available preference shares at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Share premium account related to preference shares	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Reconciliation reserve	241.294.998,1	241.294.998,1	0,0	0,0	0,0
Subordinated liabilities	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non-available subordinated liabilities at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
An amount equal to the value of net deferred tax assets (the amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the end of the reporting period)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified in the above	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non-available minority interests at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deductions	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
deductions for participations where there is non-availability of information (article 228 of the Directive)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total of non-available own fund items	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total deductions	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total basic own funds after deductions	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
Ancillary own funds	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irrevocably binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non available ancillary own funds at group level	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Other ancillary own funds	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total ancillary own funds	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Own funds of other financial sectors	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Institutions for occupational retirement provision	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Non regulated entities carrying out financial activities	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total own funds of other financial sectors	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1	965.670.072,4	965.670.072,4	0,0	0,0	0,0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method 1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Own funds aggregated when using the D&A and a combination of method 1 and 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
Consolidated Group SCR	97.058.218,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Minimum consolidated Group SCR	30.317.583,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	248,73%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	796,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	241.417.518,1	241.417.518,1	0,0	0,0	0,0
SCR for entities included with D&A method	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Group SCR	97.058.218,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	248,73%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

	Total
	C0060
Reconciliation reserve	241.417.518,1
Excess of assets over liabilities	241.417.518,1
Own shares (held directly and indirectly)	0,0
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,0
Other basic own fund items	122.520,0
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,0
Other non available own funds	0,0
Reconciliation reserve	241.294.998,1
Expected profits	6.526.794,0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	2.419.398,0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	4.107.396,0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	6.526.794,0

S.25

Market risk
Counterparty default risk
Life underwriting risk
Health underwriting risk
Non-life underwriting risk
Diversification
Intangible asset risk
Basic Solvency Capital Requirement

Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
Operational risk
Loss-absorbing capacity of technical provisions
Loss-absorbing capacity of deferred taxes
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on
Capital add-on already set
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method
Other information on SCR
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
Net future discretionary benefits
Minimum consolidated group solvency capital requirement
Information on other entities
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial
Capital requirement for non-controlled participation requirements
Capital requirement for residual undertakings
Overall SCR
SCR for undertakings included via D and A
Solvency capital requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments
	C0030	C0040	C0050
R0010	69.006.880	69.006.880	0
R0020	11.613.192	11.613.192	0
R0030	10.294.884	10.294.884	0
R0040	16.781.440	16.781.440	0
R0050	40.569.782	40.569.782	0
R0060	-46.384.922	-46.384.922	0
R0070	0	0	0
R0100	101.881.254	101.881.254	0

	C0100
R0120	0
R0130	6.055.211
R0140	0
R0150	-12.596.023
R0160	0
R0200	95.340.442
R0210	0
R0220	97.058.219
	30.317.583
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0450	0
R0460	0
R0470	30.317.583
	1.717.777
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	1.717.777
	97.058.219
R0560	0
R0570	97.058.219

Country	Identification code of the undertaking	Type of code of the ID of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non-mutual)	Supervisory Authority	Ranking criteria (in the group currency)				Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings or insurance holding	Criteria of influence										Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
								Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings			% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking				
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	
NL	724500F217X4EGL1A1	1 - LEI	VAA Levensverzekering	1 - Life insurance	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	DNB	474.107.183	-	-	22.262.000	C0130	1.562.000	4.754.000	4.737.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation	
NL	724500LJ6TY3B8N2R1	1 - LEI	VAA Schadeverzekering	2 - Non life insurance	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	DNB	342.887.069	-	-	117.632.000	C0130	3.929.000	2.707.000	4.977.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Financieringsmaatschappij	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	9.910.000	-	-	-	-	2.232.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA QualityTime	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	105.000	-	-	-	-	-21.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Investments	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	19.054.000	-	-	-	-	-122.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Belastingadviseurs	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	3.582.000	-	-	-	-	-4.412.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Mobiel B.V.	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	104.000	-	-	-	-	3.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Groep B.V.	15 - Insurance holding	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	DNB	-	-	946.703.666	-	-	-	-	-	2 - Local GAAP	100,00%	0,00%	0,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Consultants	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	1.394.000	-	-	-	-	-3.950.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Opleidingen	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	1.354.000	-	-	-	-	-449.000	2 - Local GAAP	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method	

Gesplitst getoond

Country	Identification code	Type of code	Legal Name	Type of	Legal form	Category	Supervisory	Total	Total Balance Sheet (for other)	Total Balance	Written	Turn over defined	Underwriting	Investment	Total	Accounting
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170
NL	724500F217X4EGL1A1	1 - LEI	VAA Levensverzekering	1 - Life insurance	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	DNB	474.107.183	-	-	22.262.000	-	-	1.562.000	4.754.000	2 - Local GAAP
NL	724500LJ6TY3B8N2R1	1 - LEI	VAA Schadeverzekering	2 - Non life insurance	Naamloze Vennootschap	2 - Non-mutual	DNB	342.887.069	-	-	117.632.000	-	-	3.929.000	2.707.000	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Financieringsmaatschappij	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	9.910.000	-	-	-	-	-2.232.000	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA QualityTime	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	105.000	-	-	-	-	-21.000	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Investments	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	19.054.000	-	-	-	-	-122.000	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Belastingadviseurs	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	3.582.000	-	-	-	-	-4.412.000	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Groep B.V.	15 - Insurance holding	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	DNB	-	-	946.703.666	-	-	-	-	-	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Consultants	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	1.394.000	-	-	-	-	-3.950.000	2 - Local GAAP
NL	7245003P2GT06K02K2	2 - Specific code	VAA Opleidingen	99 - Other	Besloten Vennootschap	2 - Non-mutual	0	-	-	1.354.000	-	-	-	-	-449.000	2 - Local GAAP

Legal Name of C0040	Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation Method used and under method C0260
	% capital share C0180	% used for the C0190	% voting C0200	Other criteria C0210	Level of influence C0220	Proportional C0230	Yes/No C0240	Date of C0250	
VAA Levensverzekering	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation
VAA Schadeverzekering	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation
VAA Financieringsmaatschappij	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method
VAA QualityTime	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method
VAA Investments	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method
VAA Belastingadviseurs	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method
VAA Mobiel B.V.	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method
VAA Groep B.V.	0,00%	0,00%	0,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	0,00%	1 - Included in the scope	0	1 - Method 1: Full consolidation
VAA Consultants	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method
VAA Opleidingen	100,00%	100,00%	100,00%	Centralized risk management	1 - Dominant	100,00%	1 - Included in the scope	0	3 - Method 1: Adjusted equity method