

SFCR: Solvency and Financial Condition Report

2021

VvAA Schadeverzekeringen N.V.

VERSIE 1.0

Utrecht, 7 april 2022

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	6
A1. Activiteiten	6
A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen.....	6
A3. Prestaties op het gebied van beleggingen	7
A4. Prestaties op overig gebied	7
A5. Overige informatie	8
B. Bestuurssysteem.....	9
B1. Algemene Informatie over het bestuurssysteem	9
B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	12
B3. Risicomanagementsystemen inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	13
B4. Interne controle systeem	15
B5. Interne audit functie	16
B6. Actuariële functie	16
B7. Uitbesteding	16
B8. Overige informatie	17
C. Risicoprofiel.....	18
C1. Verzekeringstechnisch risico	18
C2. Marktrisico	20
C3. Kredietrisico	21
C4. Liquiditeitsrisico	21
C5. Operationeel risico.....	21
C6. Overig materieel Risico	24
C7. Overige informatie	24
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	25
D2. Technische voorzieningen.....	28
D3. Overige schulden.....	32
D4. Alternatieve waarderingsmethodes	33
D5. Overige informatie	33
E. Kapitaalbeheer	34
E1. Eigen vermogen.....	34
E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalsvereiste	34
E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	36
E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model	36
E5. Niet-naleving van het MCR en van het SCR	36
E6. Overige informatie	36
Afkortingenlijst.....	37
Bijlage: openbaar te maken staten	38

Inleiding

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

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

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

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

- Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage

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

Samenvatting

Activiteiten

VvAA Schade heeft een vergunning van DNB voor het uitoefenen van een schadeverzekeringsbedrijf. VvAA Schade is als verzekeraar actief in Nederland. VvAA Schade ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA (ruim 131.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland. Hiermee vervult zij een belangrijke bijdrage aan de doelstellingen van de groep.

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

Strategie

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

VvAA is er voor de zorgverleners van Nederland, waarbij de zorgverleners zich gezien en (h)erkend voelen. VvAA ontzorgt de zorgverlener op diverse gebieden door hen zaken uit handen te nemen die niet over medisch inhoudelijke zorg gaan. Zo kunnen onze leden zich bezighouden met waar het om gaat: aandacht en zorg van hoge kwaliteit voor hun patiënten en cliënten. VvAA gaat voor tevreden klanten. VvAA Groep heeft vier pijlers geformuleerd om uitvoering te kunnen geven aan de strategie naar een wendbare organisatie, elk met eigen KPI's (kritieke prestatie-indicatoren).



Risicoprofiel

VvAA Schade verkoopt producten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA en zorginstellingen in Nederland. Deze producten zijn eenvoudig te begrijpen. VvAA Schade kent de risico's die aan de producten verbonden zijn en heeft een organisatie opgezet die in staat is deze risico's te beheersen. Door een gezonde premiestelling verkopen wij geen producten met risico's die VvAA Schade 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 Schade beleggen wij voldoende veilig, rekening houdend met onze solvabiliteit. De risico's die wij lopen en hoe we daar mee omgaan, staan genoemd in hoofdstuk C. Op deze manier zorgen we voor een gezond VvAA Schade dat handelt in het belang van de klant.

Solvabiliteit

Onder de risico gebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA Schade over ruim voldoende eigen vermogen. Eind 2021 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 280%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 160%; daar wordt ultimo 2021 ruim aan voldaan. Wij monitoren frequent of de buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schade aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schade ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteitspositie is in onderstaande tabel opgenomen:

(x € 1.000)	31-12-2021	31-12-2020	Ontwikkeling
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	157.075	135.812	21.263
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	163.504	147.374	16.130
Solvabiliteitskapitaalsvereiste	58.394	54.186	4.208
Solvabiliteitsratio	280%	272%	8%

In hoofdstuk E gaan we nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen. Zoals in bovenstaand overzicht is te zien is het solvabiliteitskapitaalvereiste gestegen en het eigen vermogen is toegenomen waarbij de solvabiliteitsratio over 2021 met 8%-punt is gestegen.

Governance

Binnen VvAA Schade 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, informatiebeveiliging en de actuariële functie (AF) deel uit van de tweede lijn. Voor een effectieve risicobeheersing toetst de tweede lijn of de eerste lijn haar risicobeheersing adequaat heeft ingericht en voorziet ze het management van advies over een verdere optimalisatie. De Interne Audit Functie (IAF) opereert onafhankelijk van alle andere organisatieonderdelen in de derde lijn. Het IAF geeft een objectief oordeel over het functioneren van de eerste en de tweede lijn. Ook geeft het gevraagd en ongevraagd advies over mogelijke verbeteringen in het risicomanagementsysteem.

Ter ondersteuning van het monitoren van het risicoprofiel heeft VvAA twee risk committees ingesteld:

1. Het Balans Management Committee (BMC), ter ondersteuning van het beheersen van het risicoprofiel op het gebied van beleggingsrisico's, liquiditeits- en kapitaalsplanning en het reduceren van risico's op de balans door herverzekeringen en derivaten. Het BMC bereidt besluiten voor het directieoverleg;
2. het VvAA Insurance Risk Committee (IRC), dat zich richt op de beoordeling en monitoring van de (her)verzekeringsrisico's

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA Schade is actief in Nederland, ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA (meer dan 131.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland.

A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen

Herrubriceringen

De cijfers over 2020 zijn geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2021 mogelijk te maken. VvAA Schade heeft geconstateerd dat in schadelast en premies ook bedrijfskosten (volmachtvergoeding, provisies en brokeragefee) werden verrekend. In 2021 is de exacte omvang van deze bedragen uitgezocht en zijn deze kosten verantwoord als bedrijfskosten en ook de vergelijkende 2020 cijfers zijn aangepast. De aangepaste 2020 cijfers zijn (tussen haakjes de in de jaarrekening 2020 gerapporteerde cijfers):

- bruto premies € 127.437 (€ 126.702)
- bruto schaden eigen rekening € 76.199 (€ 76.436)
- acquisitiekosten € 25.907 (€ 24.935)

De aanpassingen zijn hoofdzakelijk gemaakt in producten voor "Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en overige ziekte- en ongevallenverzekeringen".

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

(x € 1.000)	2021	2020
Netto verdiende premies	111.726	127.437
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	1.840	1.676
Totaal Operationele baten	113.566	129.113
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	71.748	87.220
Bedrijfskosten	23.989	25.907
Totaal Operationele lasten	95.737	113.127
Overige technische lasten eigen rekening	0	-107
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	17.829	15.879

Resultaat uit schadeverzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat is gestegen naar € 17,8 mln tegenover € 15,9 mln over 2020. De schaderatio, (schadelast/premie-inkomen) is in 2021 met 4,9%-punt gedaald tot 64,2%. De schadelast ontwikkelde zich met name op de eigen VvAA-portefeuille positief ondanks de schadeclaims door de wateroverlast in Zuid-Limburg. Bij de productgroepen Auto en Reis kwam dit door minder meldingen als gevolg van minder verkeer en reizen door de COVID-19-pandemie. Op wettelijke (beroeps- en particuliere) aansprakelijkheidsverzekeringen zijn de voorzieningen versterkt als gevolg van een verplichting om rekening te houden met een lagere rekenrente bij het vaststellen van claims. Op de portefeuille van inkomende herverzekering verbeterde de schaderatio op arbeidsongeschiktheid, maar droeg de huidige kleinere portefeuille nog niet positief bij aan de winstgevendheid. Op de inkomende herverzekering van MediRisk, waarvoor VvAA tot 2017 optrad als herverzekeraar, steeg de schadelast. De kostenratio (totale kosten/premie-inkomen) nam toe met 1,8%-punt naar 21,8%. De totale

bedrijfskosten kwamen uit op € 24,0 mln (2020: € 25,9 mln). De lagere kosten in 2021 komen door een lagere inzet van stafafdelingen voor Schadeverzekeren. Deze ontwikkelingen hebben ervoor gezorgd dat de gecombineerde ratio (schaderatio en kostenratio) in 2021 is verbeterd met 3,1%-punt tot 85,7%.

A3. Prestaties op het gebied van beleggingen

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

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

(x €1.000)	2021	2020
(1) Resultaat technische rekening schadeverzekering	17.829	15.879
Opbrengst uit andere beleggingen	3.577	2.674
Gerealiseerde winst op beleggingen	1.254	437
Totaal Opbrengsten uit beleggingen (2)	4.831	3.111
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (3)	0	0
Beheerskosten en rentelasten	-41	-34
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-9	-9
Totaal Beleggingslasten (4)	-50	-43
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (5)	0	0
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering (6)	-1.840	-1.676
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (7) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	20.770	17.271
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (8)	-5.160	-4.302
Resultaat na belastingen (8)+(9)	15.610	12.969

Eind 2021 beliep de marktwaarde van de beleggingen van VvAA Schade € 225 mln. Dat gaat om aandelenfondsen, een fund of hedgefonds, een huurwoningfonds, obligaties en hypotheek (met name in fondsvorm). Daarnaast was sprake van depots bij verzekeraars van € 44 mln.

In de jaarrekening over 2021 zijn opbrengsten, winsten en verliezen uit hoofde van beleggingen onder aftrek van de beleggingslasten verantwoord van € 4,8 mln (2020: € 3,1 mln). De toename met € 1,7 mln ten opzichte van het voorafgaande jaar heeft voor € 0,8 mln te maken met incidenteel hogere koersresultaten in 2021, onder meer door een gedeeltelijke verkoop van een belang in aandelenfondsen na koersstijging. Verder stegen ook de reguliere beleggingsopbrengsten (effect + € 0,9 mln). Dat hangt met name samen met incidenteel hogere dividendopbrengsten. De algemene onderliggende trend van de reguliere beleggingsopbrengsten is nog steeds dalend. Dat heeft te maken met de relatief lage kapitaalmarktrente die bij herbelegging in de plaats komt van het hogere rendement van in het verleden bij hogere rentestanden gekochte obligaties.

A4. Prestaties op overig gebied

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

A5. Overige informatie

Bestuur van de verzekeraar

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

Drs. B. Janknegt	CEO / Voorzitter
Drs. M.A.A.M. Hendriks-Muijs AAG	CFRO / directeur IT
E.J.M. de Cooker MA MBA	Directeur Verzekeren (vanaf 01-06-2021)

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen N.V.:

Mr. E.A. Kleijnenberg	Voorzitter
Dr. E.A. Bakkum	Commissaris
R. Icke RA	Commissaris
Drs. M. Stoks-Goosensen	Commissaris (benoemd in 2021)
Drs. W. Veerman	Commissaris

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie	drs P.T.B.M. van Kampen AAG
Riskmanagementfunctie	Ir. MsC J. Minnaard MBA (vanaf 01-03-2022)
Compliancefunctie	Mw mr. M. Veen CIPP/E (vanaf 01-03-2022)
Interne Auditfunctie	Mw S.R. Proper MSc RA

Toezicht

De accountant en de toezichthouders van de verzekeraar zijn:

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

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

B. Bestuurssysteem

B1. Algemene Informatie over het bestuursstelsel

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

Bestuurlijke structuur

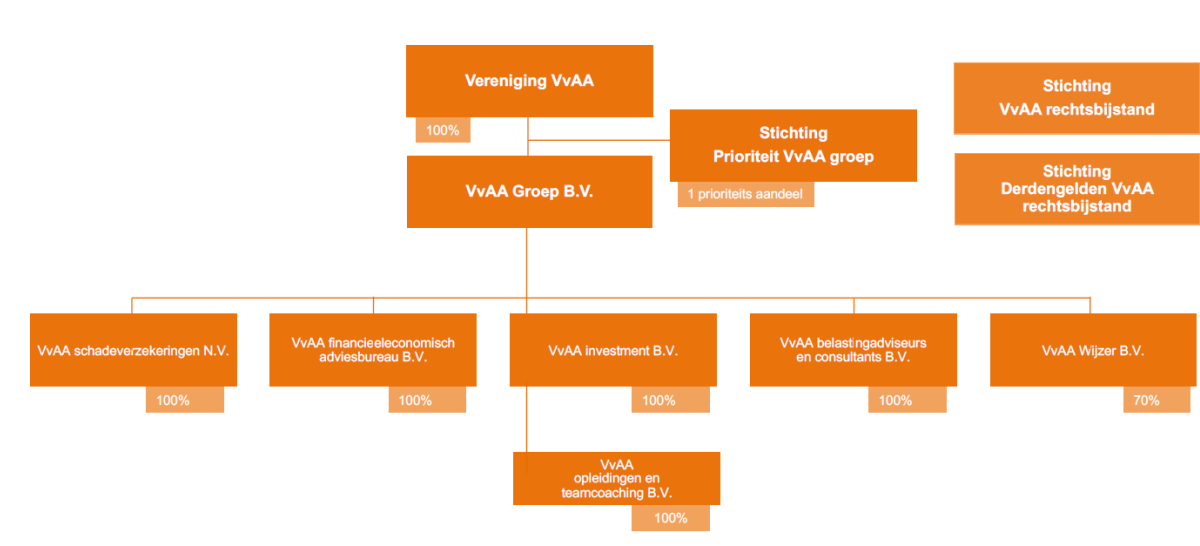
De directie van VvAA Schade wordt benoemd door VvAA Groep en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen (RvC). De RvC had eind 2021 vijf leden, waarvan er twee lid zijn van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven danwel een grote zorginstelling. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee (ARC) en de Benoemings- & Remuneratiecommissie.

De RvC heeft een aantal activiteiten gedelegeerd aan het ARC. Het ARC bereidt de besluiten van de RvC voor op het gebied van financiële verslaggeving en interne beheersing en ondersteunt de RvC om erop toe te zien dat de verslaggeving aan de wettelijke eisen voldoet. Het ARC heeft een adviserende rol; de besluitvorming ligt bij de RvC.

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

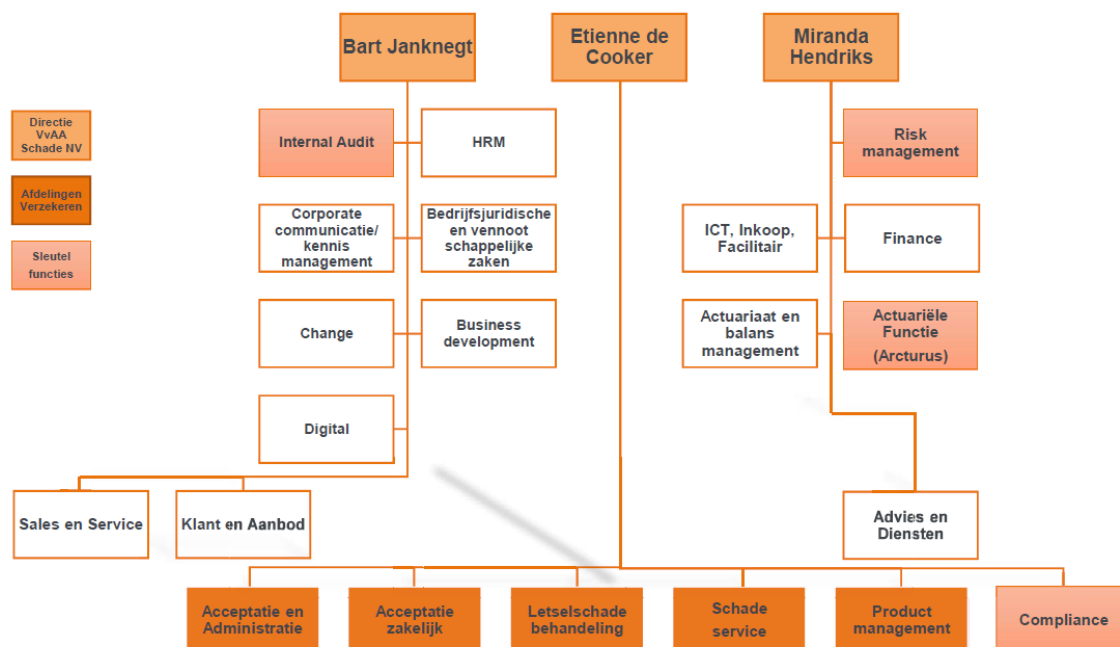
Juridische structuur

De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen, waaronder VvAA Schade, is per 31 december 2021 als volgt weer te geven:



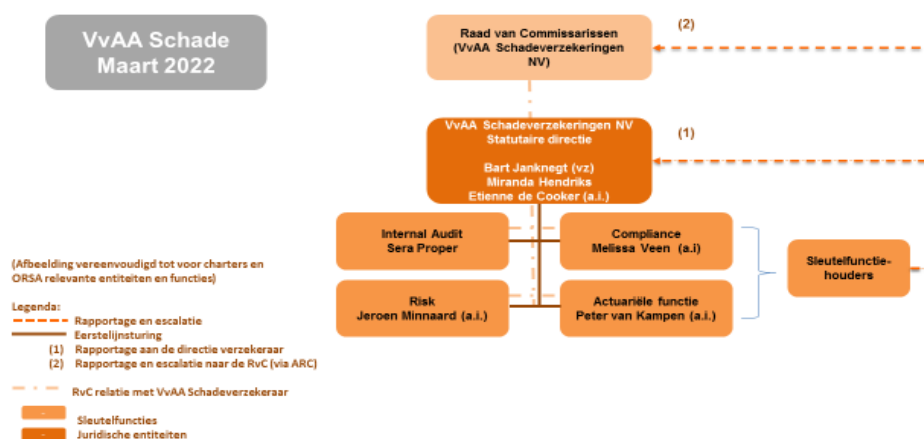
Organisatiestructuur

VvAA Schade is een 100% dochteronderneming van VvAA Groep B.V. Onderstaand is de organisatiestructuur per 31 december 2021 van VvAA Schade opgenomen.



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

Organogram inzake governance structuur sleutelfuncties per 1 maart



Beleidslijnen

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

Beleid	Beschrijving
Integriteitsbeleid	In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen VvAA Schade te borgen. Onderdeel van het integriteitsbeleid is de SIRA – de systematische integriteitsrisico-analyse, de klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.
Kapitaal- en dividendbeleid	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA Schade met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's. Tevens is opgenomen wanneer dividend kan worden uitgekeerd aan de aandeelhouder.
Risk appetite beleid 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 productontwikkeling schadeverzekeringen	Bij het ontwikkelen en reviewen van verzekeringen voor eigen risico wordt een Product Approval en Review Procedure (PARP) gevolgd door VvAA Schade.
Schadebehandelingsbeleid	Dit document beschrijft het beleid dat VvAA Schade hanteert aangaande de behandeling van materiële schademeldingen en claims op VvAA Schadeverzekeringsproducten
Volmachtbeleid	Volmachtverstrekking is een vorm van uitbesteding waarbij VvAA Schade in control dient te zijn op de uitbestede werkzaamheden. In deze beleidsnotitie worden onder meer taken en verantwoordelijkheden, alsmede de belangrijkste risico's beschreven.
SII datakwaliteitbeleid	Het SII-datakwaliteitsbeleid omschrijft de wijze waarop VvAA Schade ervoor zorgt dat gehanteerde data adequaat, juist en volledig zijn.
Acceptatiebeleid	In het acceptatiebeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten en doelgroepen als de acceptatiecriteria van verzekerden).
Premiebeleid	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.
Voorzieningenbeleid	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA Schade de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
Herverzekeringsbeleid	Het herverzekeringsbeleid geeft kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid staan de beleggingsdoelstelling, beleidsuitgangspunten beschreven. Daarnaast bevat het een beschrijving van de beleggingscyclus.

Uitbestedingsbeleid	In het uitbestedingsbeleid is geregeld dat VvAA Schade in geval van uitbesteding van werkzaamheden voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering.
Informatiebeveiligingsbeleid	In het informatiebeveiligingsbeleid is vastgelegd op welke manier VvAA ervoor zorgt dat informatie en informatiesystemen op een zo goed mogelijke manier worden beschermd tegen een breed scala aan bedreigingen, waardoor vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens gewaarborgd is.
Risicomanagementbeleid	Het beleid ten aanzien van risicomanagement is nader uitgewerkt en vastgelegd in het beleidsdocument Risicomanagement. Hierin zijn de verschillende stappen van het riskmanagementbeleid toegelicht.
Compliancebeleid	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA Schade waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.

Beloningsbeleid

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

B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

VvAA Schade kan op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2020 slechts na goedkeuring van De Nederlandsche Bank N.V., leden van de RvC of statutair directeuren en andere dagelijks beleidsbepalers benoemen. Op grond van de Beleidsregel geschiktheid 2020 gelden daartoe eisen ten aanzien van competenties en ervaring. Met ingang van 1 april 2015 toetst DNB ook de betrouwbaarheid van het 'Tweede echelon'. Bij VvAA Schade betreft dat de manager Internal Audit, de sleutelfunctiehouders Riskmanagement en Compliance, de manager Vennootschappelijke & Juridische Zaken en de manager HRM.

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

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

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

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

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

VvAA wil duurzaam in control zijn. Daartoe heeft VvAA een risicomanagementsysteem dat aansluit op de bedrijfsdoelstellingen van VvAA en continu risico's identificeert, beoordeelt en monitort. Op basis van de uitkomsten ervan wordt er bijgestuurd en wordt het systeem verbeterd. Uitgangspunt hierbij is dat het lijnmanagement zelf verantwoordelijk is voor de uitvoering en de beheersing van zijn activiteiten, en voor het managen van de risico's waar VvAA aan is blootgesteld.

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

Risicomanagementfunctie

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

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

Ter ondersteuning van het monitoren van het risicoprofiel heeft VvAA twee risk committees ingesteld:

- Het Balans Management Committee (BMC), ter ondersteuning van het beheersen van het risicoprofiel op het gebied van beleggingsrisico's, liquiditeits- en kapitaalsplanning en het reduceren van risico's op de balans door herverzekeringen en derivaten. Het BMC bereidt besluiten voor het directieoverleg;
- het VvAA Insurance Risk Committee (IRC), dat zich richt op de beoordeling en monitoring van de (her)verzekeringsrisico's. Voor deze commissies zijn charters opgesteld.

Risicobereidheid

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

verzekeringsrisico, marktrisico, tegenpartij kredietrisico en operationeel risico kritische risico indicatoren en tolerantielimieten gedefinieerd. In 2021 is de risicobereidheid door de Directie en de RvC van VvAA Schade herbevestigd.

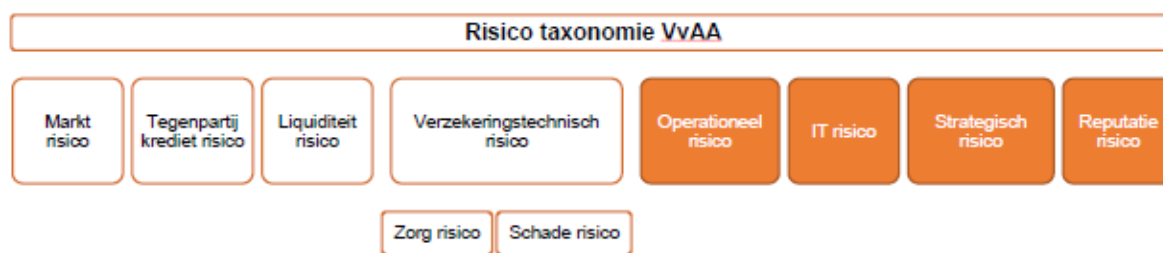
Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdpijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste normsolvabiliteit. Deze normsolvabiliteit is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ofwel SCR). Voorts is een streefsolvabiliteit bepaald van 200% van de SCR. Deze normen zijn onderbouwd met diverse scenario's. Deze scenario's zijn opgesteld in lijn met het risicoprofiel van VvAA Schade. Ultimo 2021 voldoet de Solvency II ratio van VvAA Schade ruim aan zowel de norm- als de streefsolvabiliteit.

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

Risicoprofiel en risicobeheersing

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



De financiële risico's zijn: marktrisico, tegenpartijkredietrisico, liquiditeitsrisico en verzekeringstechnisch risico. De niet financiële risico's zijn: operationeel risico, IT-risico, strategisch risico en reputatierisico. Alle geïdentificeerde risico's, incidenten, beheersmaatregelen en acties worden gekoppeld aan een risicocategorie.

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

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

- Gewenst. Dit is wanneer de SCR-ratio zich boven de streefratio bevindt en er geen statements met verhoogd of hoog risico zijn. Er zijn geen aanvullende beheersmaatregelen noodzakelijk.
- Acceptabel. Dit is wanneer de SCR-ratio zich tussen de norm- en streefratio bevindt of wanneer er statements met een hoog of verhoogd risico zijn, waarvan de oorzaak is onderbouwd. De directie kan overwegen aanvullende maatregelen te nemen, om weer terug naar het gewenste niveau te bewegen.
- Ongewenst. Dit is wanneer de SCR maximaal 10% punt onder de normratio ligt of wanneer er een statement met verhoogd risico is dat niet onderbouwd kan worden. De directie neemt maatregelen om ten minste terug te bewegen naar niveau acceptabel.

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

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

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

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

Als in de reguliere ORSA sprake is van een aanvullende toetsing van risico's buiten het standaardmodel om, dan wordt een afzonderlijke analyse uitgevoerd op basis van best practices. Bij voldoende importantie van deze risico's zullen deze worden meegewogen in de vereiste kapitalisatie. De uitkomsten van het ORSA-proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door de directie van VvAA Schade en wordt besproken met en vastgesteld door de RvC. De uitvoering van de reguliere ORSA vindt plaats door een multidisciplinair team, waarbij op deelproducten het directieteam en de sleutelhouders worden geraadpleegd.

B4. Interne controlesysteem

Risicomanagementprocessen financiële risico's

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

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

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

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

Risicomanagementprocessen niet financiële risico's

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

Het identificeren en beoordelen van risico's vindt plaats in een Risk Control Self Assessment (RCSA). Beoordeling van risico's gebeurt op basis van een bruto risicoscore (voor beheersmaatregelen) en netto

risicoscore (na beheersmaatregelen). De bereidheid tot het aangaan van risico vormt de basis voor het beheersen van risico's.

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

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

De RMF rapporteert aan de directie van VvAA Schade in de integrale risicomanagementrapportage ieder kwartaal over de risicomanagement processen. Daarnaast zijn voor de directie en overig management dashboards ingericht die de actuele status van alle onderdelen weergeeft.

B5. Interne auditfunctie

Binnen VvAA Schade is de IAF onafhankelijk gepositioneerd. De IAF rapporteert aan het ARC, de hoofddirectie en de directie van de verzekeraar.

Jaarlijks stelt de IAF op basis van een risicoanalyse een auditjaarplan op, dat wordt afgestemd met en goedgekeurd door de directie van VvAA Schade en de ARC. Wijzigingen van het jaarplan stelt de IAF op eigen initiatief voor. Significante wijzigingen met betrekking tot VvAA Schade worden ter goedkeuring voorgelegd aan de directie Schade en gecommuniceerd met de ARC.

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

B6. Actuariële functie

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

B7. Uitbesteding

VvAA Schade hanteert het beleid dat zij in geval van uitbesteding van werkzaamheden, waaronder de volmacht, voldoende waarborgen verkrijgt voor het handhaven van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding, wordt altijd een afweging gemaakt van de

kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis, ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. VvAA blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding wordt de toezichthoudende autoriteit hiervan op de hoogte gesteld.

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

- Financiële soliditeit
- Integere bedrijfsvoering
- Reputatie
- Kwaliteit van dienstverlening
- Interne organisatie
- Vertrouwelijkheid van informatie
- Omgang met calamiteiten
- Beschikbaarheid van deskundig personeel
- Land van vestiging
- Continuïteit

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

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

B8. Overige informatie

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

C. Risicoprofiel

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

Risico		2021	2020
Marktrisico	C2	33.753	29.231
Tegenpartijrisico	C3	5.989	5.998
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	9.094	12.429
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	42.774	41.147
Diversificatie		-25.677	-26.413
Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)		65.933	62.392
Operationeel Risico	C5	4.990	4.637
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-12.529	-12.843
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)		58.394	54.186

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

	(x €1.000)	MV (C0010)	Spread	Concentratie	Aandelen- risico	Vastgoed	Rente	TT1	TT2
R0140	Government Bonds	58.352	0	0	0	0	58.352	0	0
R0150	Corporate Bonds	22.800	22.800	22.800	0	0	22.800	0	0
R0180	Collective Investments Undertakings	144.219	0	0	48.181	39.030	57.008	0	57.008
R0250	Loans and mortgages to individuals	85	0	0	0	0	85	0	85
R0350	Deposits to cedants	43.761	0	0	0	0	43.761	0	0
R0410	Cash and cash equivalents	84.780	0	0	0	0	0	84.780	0
	Totaal	353.996	22.800	22.800	48.181	39.030	182.005	84.780	57.093

Aan de gehele asset zijde van de balans zijn de marktwaares van de beleggingen te ontlelen conform Gedelegeerde Verordening.

C1. Verzekeringstechnisch risico

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

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

(x € 1.000)	31-12-2021	31-12-2020	Delta
Zorg	9.094	12.429	-3.335
Vergelijkbaar met leven	7.049	10.861	-3.811
Vergelijkbaar met niet-leven	2.810	2.253	556
Catastrofe	908	931	-23
Non-Life	42.774	41.147	1.626
Premie en reserve	40.293	38.726	1.567
Verval	4.343	4.539	-196
Catastrofe	6.916	6.643	273

Begripsbepaling

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

Schaderisico

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

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

Zorgrisico

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

Herverzekering

Herverzekering is een 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. Herverzekering is één van de middelen die VvAA Schade hanteert om ervoor te zorgen dat het risicoprofiel evenwichtig blijft en past binnen de risk appetite van de organisatie.

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

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

C2. Marktrisico

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

Begripsbepaling

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

Aandelenrisico

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

Vastgoedrisico

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

Renterisico

VvAA Schade streeft naar afstemming van de rentegevoeligheid van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en verzekeringskasstromen en hun rentetypisch gewogen gemiddelde looptijd (de duration). De duration van de activa en de verplichtingen zijn goed gematcht. VvAA heeft het overblijvende renterisico op vastrentende beleggingen voor het eigen vermogen niet afgedekt.

Spreadrisico

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

Marktrisico's

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel worden toegelicht met behulp van het onder Solvency II benodigde kapitaal. Zoals is te zien in onderstaande tabel, zijn in 2021 met name de aandelen- en vastgoedrisico's toegenomen, waardoor het totale marktrisico per saldo met ongeveer € 4,5 mln is toegenomen gedurende 2021. De ontwikkeling wordt in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico (x € 1.000)	2021	2020	Delta
Aandelenrisico	23.592	19.541	4.051
Vastgoedrisico	9.757	8.682	1.075
Renterisico	2.354	2.402	-48
Spreadrisico	664	1.125	-461
Valutarisico	4.652	4.549	103
Concentratierisico	152	219	-67
Diversificatie	-7.418	-7.287	-131
Totaal Marktrisico's	33.753	29.231	4.522

Valutarisico

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

Concentratierisico

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

C3. Kredietrisico

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

Kredietrisico's (x € 1.000)	2021	2020
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	4.081	3.139
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)	2.285	3.273
Diversificatie	-377	-414
Totaal Kredietrisico's	5.989	5.998

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

Kredietkwaliteitscategorie	Rating	Vorderingen op herverzekeraars	Relatieve aandeel	Liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	28.089	79%	33.582	38%
2	A+ tot A-	7.687	21%	51.147	58%
3 of lager	BBB+ or lower	0	0%	3.383	4%
Totaal		35.776	100%	88.113	100%

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de kapitaalsrisico's op hypotheekfondsen ter grootte van € 1,04 mln (2020: € 1,73 mln). De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's bedraagt € 1,24 mln en betreft oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa. In 2020 betrof deze post € 1,54 mln.

C4. Liquiditeitsrisico

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

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

C5. Operationeel risico

Een operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. Tot het

operationeel risico worden ook juridische risico's gerekend, maar niet risico's die voortvloeien uit strategische beslissingen en reputatierisico's. Het begrip operationeel risico binnen VvAA Schade omvat de volgende risicocategorieën: juridische risico's, integriteitsrisico's, IT-risico's, uitbestedingsrisico's en de procesrisico'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 Schade heeft beperkt complexe verzekeringsproducten waardoor het juridische risico gering zal zijn. Voor het aanwezige juridische risico beschikt VvAA Schade naast de kwalitatief en kwantitatief goede bezetting over een ervaren compliance die toeziet op de risico's. Daarnaast kan voor juridische ondersteuning gebruik gemaakt worden van de eigen afdeling juridische zaken. Ook draagt de interne auditor bij aan het toezien op de naleving van (ontwikkelingen) in de relevante wet- en regelgeving.

Integriteitsrisico's

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

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

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

Frauderisico

Het risico dat er een opzettelijke handeling plaatsvindt 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 Schade 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 aanname van medewerkers.
- Functiescheidingen aan te brengen tussen operationele activiteiten en beleidsbepalende activiteiten.
- Een zichtbaar 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, salarisbetaling, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.
- 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. Ook gelden op ingehuurde systemen de controles zoals vastgelegd in het uitbestedingsbeleid. Cybercrime heeft hierbij specifiek aandacht, niet alleen vanuit ICT en security,

maar ook bij de directie en RvC. VvAA Schade heeft daarnaast een cyberverzekering afgesloten ter dekking van eventuele schade door cybercriminaliteit.

Uitbestedingsrisico's

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

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

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

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

Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risicocategorieën zijn er andere operationele risico's, voortvloeiend uit inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. 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.

SCR operationeel risico

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

SCR (x € 1.000)	2021	2020
SCR op basis van premie	3.547	4.052
SCR op basis van provisie	4.990	4.637
Maximum op basis van BSCR	13.271	18.718
SCR operationeel	4.990	4.637

C6. Overig materieel Risico

UFR-gevoeligheid

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

Gebruik derivaten

VvAA Schade heeft in 2021 geen gebruik gemaakt, net als in 2020, van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen. Het beleid van VvAA Schade laat niet toe om met derivaten financiële risico's toe te voegen. Ultimo 2021 zijn dan ook geen financieel afgeleide producten aanwezig op de balans van VvAA Schade.

Relaties met groepsondernemingen

VvAA Schade heeft relaties met groepsondernemingen. Per saldo zijn de rekening courantstanden met deze relaties relatief beperkt doordat er gedurende het jaar continue posities worden afgewikkeld., waardoor het risico beperkt is

Correctie in verband met belasting (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belasting (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II balanspositie voor en na schok. De basis betreft de latente belastingschuld (op basis van verwachte belastingdruk: 25.8%) verhoogd met carry back mogelijkheden. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaarde cijfers ultimo boekjaar. VvAA Schade maakt op dit moment geen gebruik van de mogelijkheid om het verwachte toekomstige resultaat na schok te gebruiken om de correctie te verhogen. De vastgestelde LACDT-percentages bedragen eind 2021 18%% (2020: 19%).

Incidenten

Dit risico wordt gedefinieerd als het risico dat een intern en/of extern incident leidt tot (on)herstelbare reputatieschade. VvAA Schade 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 Schade een herverzekeringsprogramma. Het aandeel herverzekerd bedraagt overall 20,5%. VvAA hanteert risicobudgetten bij de inkoop van de herverzekering. Deze risicobudgetten zijn afgeleid van de risk appetite van VvAA. VvAA Schade heeft in haar risk appetite framework als ondergrens vastgesteld om een aanwezige SII-ratio te hebben boven de normsolvabiliteitsratio. Tegelijkertijd wordt daarbij gestreefd naar een SII-ratio boven de streefratio. Zowel de norm- als streefsolvabiliteit is vastgelegd in het kapitaalbeleid.

Alle herverzekeringscontracten die zijn ingekocht voor 2022 voldoen aan de uitgangspunten in het herverzekeringsbeleid van VvAA Schade, 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

Waardering activa Solvency II

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

Het stappenschema dat wordt gevolgd is:

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

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0140 Government Bonds	58.179	134	38	58.352
R0150 Corporate Bonds	21.416	283	1.101	22.800
R0180 Collective Investments Undertakings	144.219	0	0	144.219
R0250 Loans and mortgages to individuals	85	0	0	85
R0290 Non-life excluding health	34.175	0	828	35.003
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	41.801	0	1.960	43.761
R0380 Receivables (trade, not insurance)	6.699	-182	0	6.517
R0410 Cash and cash equivalents	84.780	0	0	84.780
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	2.959	-417	0	2.542
Total Assets	394.313	-182	3.927	398.058
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	223.130	0	-223.130	0
R0540 Best Estimate	0	0	157.522	157.522
R0550 Risk margin	0	0	9.622	9.622
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	0	0
R0580 Best Estimate	0	0	2.797	2.797
R0590 Risk margin	0	0	542	542
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	0	0
R0630 Best Estimate	0	0	40.148	40.148
R0640 Risk margin	0	0	1.266	1.266
R0750 Provisions other than technical provisions	99	0	0	99
R0780 Deferred tax liabilities	5.785	0	3.911	9.697
R0820 Insurance & intermediaries payables	135	0	0	135
R0840 Payables (trade, not insurance)	53	0	0	53
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	8.036	-182	0	7.854
R0900 Total liabilities	237.238	-182	-7.322	229.734
R1000 Excess of assets over liabilities	157.075	0	11.249	168.324

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

D1. Activa

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

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

Beleggingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0140 Government Bonds	58.179	134	38	58.352
R0150 Corporate Bonds	21.416	283	1.101	22.800
R0180 Collective Investments Undertakings	144.219	0	0	144.219
R0250 Loans and mortgages to individuals	85	0	0	85
	223.899	417	1.139	225.455

Obligaties

De obligaties betreffen zowel staats- als bedrijfsobligaties. Hierbij zijn de staatsobligaties gevoelig voor renterisico en de bedrijfsobligaties voor rente-, spread-, en concentratierisico. Al deze obligaties worden verhandeld op een of meer beurzen of handelsplatforms. Waardering is in overeenstemming met slotkoersen van de betreffende marktplaatsen. De reclassificatie betreft de opgebouwde interest die in de jaarrekening onder overige activa wordt verantwoord. Verder wordt er een herwaardering gedaan van geamortiseerde kostprijs naar een marktwaaarde afgeleid uit de financiële markten.

Beleggingsfondsen

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

(x € 1.000)	2021	2020
Aandelenfondsen	20.981	20.576
Hedgefondsen	27.201	25.658
Hypotheekfondsen	57.008	56.212
Vastgoedfondsen	39.030	34.730
Totaal Beleggingsfondsen	144.219	137.176

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

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

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

Leningen verstrekt aan individuen

Dit betreft een personeelshypotheek van beperkte omvang en beperkte restant looptijd.

Vorderingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0290 Non-life excluding health	34.175	0	828	35.003
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	41.801	0	1.960	43.761
R0380 Receivables (trade, not insurance)	6.699	-182	0	6.517
Totaal	82.675	-182	2.788	85.282

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. 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 gehewardeerd naar best estimate-grondslagen. Alle andere vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar

Overige activa

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0410 Cash and cash equivalents	84.780	0	0	84.780
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	3.711	-417	0	3.294
Totaal	88.491	-417	0	88.074

Liquide middelen

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

Overige activa

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

D2. Technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de belangrijkste grondslagen, methoden en aannamen beschreven, die voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA Schade heeft in 2021 geen grote wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen. Onderstaand zullen wij de belangrijkste verschillen tussen de marktwaarde en de boekwaarde nader toelichten.

Verschil marktwaarde versus boekwaarde

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	223.130	0	-55.986	167.143
R0540 Best Estimate	0	0	157.522	157.522
R0550 Risk margin	0	0	9.622	9.622
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	3.339	3.339
R0580 Best Estimate	0	0	2.797	2.797
R0590 Risk margin	0	0	542	542
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	41.414	41.414
R0630 Best Estimate	0	0	40.148	40.148
R0750 Provisions other than technical provisions	0	0	1.266	1.266
R0640 Risk margin	99	0	0	99
Totaal	223.130	0	-11.233	211.896

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

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

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

- Toepassing van discontering conform Solvency II standaarden;
- Toepassing van verschillende grondslagen. Waar voor de jaarrekening gebruik wordt gemaakt van in het voorzieningenbeleid beschreven rekenregels, wordt onder Solvency II een beste schatting gemaakt onder andere op basis van actuariële driehoeksanalyses;
- Berekening van een risicomarge die wordt toegevoegd aan de verzekeringsverplichtingen.
- De reclassificatie van € 21,8 mln betreft de herverzekeringsclaims. In de jaarrekening staan de netto verzekeringsverplichtingen op de balans waarin de claims van VvAA Schade op haar herverzekerders zijn gesaldeerd met de claims van de polishouders op VvAA Schade. Op de Solvency II balans is voorgeschreven dat uitsluitend de bruto verzekeringsverplichtingen aan

de polishouders aan de creditzijde worden vermeld en de herverzekeringsclaims van VvAA op haar herverzekeraars aan de debetzijde.

Voor het disconteren van verplichtingen onder Solvency II maakt VvAA Schade gebruik van de door EIOPA voorgeschreven rentetermijnstructuur. Bij het vaststellen van de boekwaarde verplichtingen wordt er niet gediscoteerd. Gegeven de lage rentestand is de impact van discontering op het verschil tussen de jaarrekening en Solvency II beperkt.

Onderstaande tabel toont een meer gedetailleerd overzicht van de technische voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2021 onder Solvency II. De technische voorzieningen zijn op brancheniveau weergegeven.

VvAA Totaal (x € 1.000)	BE Bruto	BE Netto	RM	Bruto TV	Netto TV
Branche Inkomensbescherming	3.253	3.253	372	3.766	3.766
Branche Motorrijtuigen	21.833	20.847	1.725	26.037	25.014
Branche Brand	5.331	5.415	1.170	9.241	9.241
Branche Aansprakelijkheid (ex NPH)	93.134	74.658	4.955	98.724	81.210
Branche NPH Aansprakelijkheid	19.991	4.365	496	19.625	4.844
Branche Rechtsbijstand	15.936	15.936	1.058	20.914	20.914
Branche Hulpverlening (Reis)	1.297	1.297	217	2.164	2.164
Branche Medische kosten	-456	-456	171	280	280
Branche AOV (Zorg gelijk schade)	40.148	40.148	1.266	41.521	41.521
Totaal	200.466	165.463	11.430	222.272	188.954

Bovenstaande tabel toont afzonderlijk de bruto best estimate, de netto best estimate en de risicomarge per branche.

Discontering

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

Methoden

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

Beste schatting

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

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

Schadevoorziening

- De kwantitatief getoetste voorzieningen bestaat uit de contante waarde van:
 - de toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders
 - de herverzekeringsvorderingen
 - de toekomstige vermogensbeheerkosten
 - de toekomstige schadebehandelingskosten
 - het toekomstig regres
- Kwalitatief getoetste voorzieningen
 - Uitgangspunt is dat de best estimate voorziening gelijk is aan de boekwaardevoorziening

Premievoorziening

- De voorziening voor vooruitbetaalde premies bestaat uit de contante waarde van:
 - de toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders
 - de premies en vorderingen op herverzekeraars
 - de toekomstige vermogensbeheerkosten
 - de toekomstige schadebehandelingskosten
- De voorziening voor toekomstig verwachte premies bestaat uit de contante waarde van
 - de toekomstige premies van polishouders;
 - de premies en de vorderingen op herverzekeraars
 - de toekomstige uitkeringen ten behoeve van polishouders
 - de toekomstige vermogensbeheerkosten
 - de toekomstige schadebehandelingskosten

Toelichting actuariële modellen en assumpties:

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

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

Risicomarge

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

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

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

Contractgrenzen

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

Schade en zorg vergelijkbaar met schade

De 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 Schade. De schadecontracten hebben voornamelijk een duur van één jaar. Uitzonderingen hierop zijn de contracten die in de Verzuimpool worden gesloten en de contracten in de AVB-Stoploss portefeuille. Deze contracten kennen een limitering op de premieverhoging in het tweede jaar waardoor het mogelijk is dat de risico's van het tweede contractjaar niet volledig weerspiegeld kunnen worden in de nieuwe premie. Om die reden wordt in die gevallen het tweede contractjaar meegenomen bij de berekening van de EPIFP.

Zorg vergelijkbaar met leven

Het inkomende herverzekeringscontract met REAAL heeft een formele einddatum op 31-12-2023, al kan deze stilzwijgend met 12 maanden verlengd worden op 1 januari. Omdat VvAA de mogelijkheid heeft om het herverzekeringscontract per 31-12-2023 te beëindigen, ligt de contractgrens voor VvAA Schade voor dit herverzekeringscontract op 31-12-2023. Alle verwachte kasstromen die samenhangen met deze periode zijn meegenomen in de vaststelling van zowel de voorzieningen als het risicokapitaal.

Mate van onzekerheid

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

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door een beoordeling van de technische voorzieningen door de Actuariële Functiehouders (AFH). Hiertoe heeft de AFH controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2021. Zo heeft de AF onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Beoordelen van de controles die het actuarieel heeft uitgevoerd om te bepalen of de parameters gebruikt in de berekeningen overeenkomen met de aannames zoals vastgesteld in het kader van de toereikendheidstoets.
- Beoordelen op basis van controles van het actuarieel en op basis van het Solvency II methodologiedocument of de gehanteerde methoden onderliggend aan de technische voorziening volgens de door Solvency II voorgeschreven methoden zoals beschreven in de Richtlijnen en de Gedelegeerde Verordeningen zijn toegepast.

- Beoordelen of de berekening van de risicomarge in lijn is met de Solvency II regelgeving.
- Beoordelen van de ontwikkeling en juistheid van de best estimate voorziening op basis van de movement analyse, de gevoeligheidsanalyses en de vergelijking van het model met de werkelijkheid ("backtest").

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

D3. Overige schulden

Belastinglatentie

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0780 Deferred tax liabilities	5.785	0	3.911	9.697

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

Verschillen in de waardering van de technische voorzieningen, beleggingen en andere activa zorgen voor een toename van de voorziening voor latente belastingverplichtingen zoals opgenomen op de Solvency II balans. Per saldo leidt dit tot een stijging van de latent verschuldigde winstbelasting.

Waardering volgens Jaarrekening

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

Waardering volgens Solvency II

Verschillen tussen de jaarrekening en de Solvency II balans komen tegen tariefgrondslag van de vennootschapsbelasting ten gunste of ten laste van de belastinglatentie. Voor de belastinglatentie gaan wij er voor de beleggingen van uit dat deze in het kader van beleggingsbeleid verkocht kunnen worden voordat de beleggingen aflopen. De latentie is gebaseerd op het percentage van 25,8% (2020: 25%). De verplichtingen zijn eveneens tegen 25,8% belasting genomen. Dat betekent dat alle waarderingsverschillen tussen SII en jaarrekening uitgaan van 25,8% vennootschapsbelasting.

Overige schulden

Balans Item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0820 Insurance & intermediaries payables	135	0	0	135
R0840 Payables (trade, not insurance)	53	0	0	53
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	4.141	3.713	0	7.854
Totaal	4.329	3.713	0	8.042

Waarderingsverschillen

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

D4. Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

D5. Overige informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	31-12-2021	31-12-2020
Aandelenkapitaal	91	91
Reconciliatiereserve	163.413	147.283
Eigen Vermogen Solvency II	163.504	147.374

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal. Het volledige vermogen bestaat daarom uit Tier 1 kapitaal. De hoogste kwalificatie van het eigen vermogen. In het dividendbeleid is opgenomen dat VvAA Schade voor het opvangen van schokken en haar ambities een solvabiliteitsratio van maximaal 280% nodig heeft.

(x € 1.000)	31-12-2021	31-12-2020
Bezittingen boven schulden in de balans	168.324	147.374
Voorzienbaar dividend	4.820	0
Eigen Vermogen Solvency II	163.504	147.374

In de balans van VvAA Schade zijn de bezittingen hoger dan de schulden. Conform beleid keert VvAA Schade een dividend van 4,8 mln uit aan VvAA Groep. Dit is nog niet in de balans verwerkt, maar op basis van beleid voorzienbaar. Na aftrek van het dividend resteert het eigen vermogen dat beschikbaar staat ter dekking van de kapitaalrequisieten en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 58,4 mln. De aanwezige solvabiliteit over 2021 bedraagt € 163,5 mln. De door VvAA minimaal gewenste solvabiliteit onder Solvency II is 160%. Dit zou worden bereikt bij of:

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste naar € 102,2 mln (+ € 43,8 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 93,4 mln (- € 70,1 mln).

Ontwikkelingen kapitaal en solvabiliteitskapitaalvereiste

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

E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De solvabiliteit van VvAA Schade is in 2021 toegenomen tot 280%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x € 1.000)	31-12-2021	31-12-2020	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	163.504	147.374	16.130
Solvabiliteitskapitaalvereiste	58.394	54.186	4.208
Solvabiliteitsratio	280%	272%	8%

De Solvency II ratio is ondanks een gestegen solvabiliteitskapitaalvereiste gestegen door een toename van het beschikbaar eigen vermogen. De stijging is beperkt tot een ratio van 280% omdat volgens het dividendbeleid het eigen vermogen boven dit niveau als dividend wordt uitgekeerd aan VvAA Groep. Dit voorgenomen dividend bedraagt € 4,8 mln. De stijging van het kapitaalvereiste komt voor een belangrijk deel voort uit een toename van de marktrisico's, die volgt uit positieve ontwikkelingen in de aandelen- en vastgoedmarkt. De ontwikkelingen worden onderstaand in meer detail toegelicht.

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

De ontwikkeling van de SCR en de MCR ***Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)***

(x € 1.000)	31-12-2021	31-12-2020	Delta
Tegenpartij	5.989	5.998	-9
Type 1	4.081	3.139	942
Type 2	2.285	3.273	-988
Zorg	9.094	12.429	-3.335
Vergelijkbaar met leven	7.049	10.861	-3.811
Vergelijkbaar met niet-leven	2.810	2.253	556
Catastrofe	908	931	-23
Marktrisico	33.753	29.231	4.521
Concentratie	152	219	-67
Rente	2.354	2.402	-48
Valuta	4.652	4.549	103
Aandelen	23.592	19.541	4.051
Vastgoed	9.757	8.682	1.075
Spread	664	1.125	-462
Schade	42.774	41.147	1.626
Premie en reserve	40.293	38.726	1.567
Verval	4.343	4.539	-196
Catastrofe	6.916	6.643	273
BSCR	65.933	62.392	3.541
Operationeel	4.990	4.637	353
LAC DT	-12.529	-12.843	314
SCR	58.394	54.186	4.209

De solvabiliteitseis is in 2021 met 8% toegenomen van € 54,2 mln naar € 58,4 mln. De solvabiliteitseis is risico gebaseerd en weerspiegelt de financiële risico's waaraan VvAA Schade is blootgesteld. Deze risico's zijn gekwantificeerd op basis van de standaardformule. In de ORSA heeft VvAA Schade de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden.

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

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

De verzekeringstechnische risico's Zorg zijn gedaald doordat VvAA Schade de participatie als herverzekeraar op het gebied van arbeidsongeschiktheid heeft teruggebracht.

De marktrisico's zijn met 15% gestegen door een toename van het aandelen-en het vastgoedrisico. De stijgingen zijn op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: de koersen van de aandelenfondsen zijn, na een daling in het voorjaar, per saldo gestegen in 2021 waardoor de marktwaarde waarover de schok wordt toegepast is toegenomen. Daarnaast is het schokpercentage dat moet worden toegepast, toegenomen waardoor de schok op aandelen verder is toegenomen.
- Vastgoedrisico: De koersen in de vastgoedfondsen zijn in 2021 gestegen.

Minimum Kapitaalsvereiste (MCR)

De minimum kapitaalvereiste wordt berekend door per homogene risicogroep een voorgeschreven factor te nemen van de technische voorzieningen en de premies. Vervolgens wordt vastgesteld of deze binnen de maximale en minimale grenzen van de SCR liggen en of deze groter is dan het absolute minimum. Voor VvAA Schade geldt dat evenals vorig jaar deze lineaire MCR leidend is. De MCR is gestegen, in lijn met de stijging van de premievolumes en de voorzieningen. Wij merken op dat het eigen vermogen ruim toereikend is om aan de MCR-vereiste te voldoen. Deze MCR-ratio is in 2021, door het gestegen eigen vermogen verder toegenomen met 17 procentpunt.

(x € 1.000)		31-12-2021	31-12-2020
Combined MCR	R0340	24.958	24.195
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700	3.700
Minimum Capital Requirement	R0400	24.958	24.195
MCR Ratio		626%	609%

E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Niet van toepassing

E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model

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

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

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

E6. Overige informatie

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

Afkortingenlijst

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

Bijlage: openbaar te maken staten

Uitvoeringsverordening 2015/2452 bevat technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates van de SFCR. In artikel 4 van deze uitvoeringsverordening ligt vast dat er een aantal staten openbaar dienen te worden gemaakt in de SFCR. In de SFCR wordt over het algemeen de volledige kwantitatieve inhoud van deze staten al getoond en toegelicht. Desalniettemin neemt VvAA Schade 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 Schade
S.02.01	Balans op Solvency II Grondslagen	Ja
S.05.01	Premies, schades en kosten per branche	Ja
S.05.02	Premies, schades en kosten per land	Nee, geen buitenlandse omzet
S.12.01	Technische voorzieningen levenbedrijf	Ja, vanwege Zorg vergelijkbaar met Leven
S.17.01	Technische voorzieningen schadebedrijf	Ja
S.19.01.21	Schadedriehoeken	Ja
S.22.01	Langetermijngarantie- en overgangsmatregelen	Nee, geen langetermijngarantie en/of overgangsmatregelen
S.23.01	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.01	Solvabiliteitskapitaal	Ja
S.28.01	Minimum Kapitaalsvereiste	Ja

S.02.01

S.02.01.01

Balance sheet

S.02.01.01.01

Balance sheet

		Solvency II value	Statutory
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060		
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	225370628,03	223814561,13
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	81151703,73	79595636,83
Government Bonds	R0140	58351590,49	58179413,28
Corporate Bonds	R0150	22800113,24	21416223,55
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	144218924,30	144218924,30
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	84718,99	84856,87
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	84718,99	84856,87
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	35003229,33	34175401,59
Non-life and health similar to non-life	R0280	35003229,32	34175401,59
Non-life excluding health	R0290	35003269,60	34175401,59
Health similar to non-life	R0300	-40,27	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350	43760982,45	41800583,74
Insurance and intermediaries receivables	R0360		
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	6517451,90	6699451,90
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	84779782,36	84779782,36
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2541506,31	2958519,52
Total assets	R0500	398058299,37	394313157,11
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	170482490,27	223129550,10
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	167143499,07	223129550,10
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	157521569,10	
Risk margin	R0550	9621929,97	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	3338991,20	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	2796742,67	
Risk margin	R0590	542248,54	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	41413886,33	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	41413886,00	
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	40147745,33	
Risk margin	R0640	1266141,00	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	98648,46	98648,46
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	9696804,39	5785442,93
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	135359,45	135359,45
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	53101,67	53101,67
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	7853556,42	8035556,42
Total liabilities	R0900	229733846,99	237237659,03
Excess of assets over liabilities	R1000	168324452,40	157075498,08

S.05.01.01

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional					
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Premiums written																			
Gross - Direct Business	R0110		4767149,00		12377624,00	17046123,00		16086345,00	30848966,00		20291972,00	5499792,00						106917971,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	5722123,00																5722123,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																		
Reinsurers' share	R0140																		
Net	R0200	5722123,00	4767149,00		12377624,00	17046123,00		16086345,00	30848966,00		20291972,00	5499792,00						112640094,00	
Premiums earned																			
Gross - Direct Business	R0210		4616457,00		12465000,00	17220161,00		16026082,00	30717074,00		20286341,00	5545781,00						106876896,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	5722123,00																5722123,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																		
Reinsurers' share	R0240		308,00		919625,00	85310,00		609099,00	2506780,00		4702,00	1441,00						4127265,00	
Net	R0300	5722123,00	4616149,00		11545375,00	17134851,00		15416983,00	28210294,00		20281639,00	5544340,00						108471754,00	
Claims incurred																			
Gross - Direct Business	R0310		3514467,00		8090843,00	6216021,00		6801574,00	20620629,00		3493981,00	1306724,00						50044239,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	3582481,00																3582481,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330														5446846,00			5446846,00	
Reinsurers' share	R0340				456735,00				4551279,00						4272561,00			9280575,00	
Net	R0400	3582481,00	3514467,00		7634108,00	6216021,00		6801574,00	16069350,00		3493981,00	1306724,00			1174285,00			49792991,00	
Changes in other technical provisions																			
Gross - Direct Business	R0410								-753000,00			-216279,00						-969279,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																		
Reinsurers' share	R0440																		
Net	R0500								-753000,00			-216279,00						-969279,00	
Expenses incurred	R0550	1165814,00	1343106,00		4524459,00	3484771,00		4215823,00	11098284,00		13046294,00	1997065,00			58224,00			40933840,00	
Administrative expenses																			
Gross - Direct Business	R0610		136152,00		531063,00	731366,00		845551,00	2410281,00		1227020,00	381177,00						6262610,00	
accepted	R0620	51465,00																51465,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630														38584,00			38584,00	
Reinsurers' share	R0640																		
Net	R0700	51465,00	136152,00		531063,00	731366,00		845551,00	2410281,00		1227020,00	381177,00			38584,00			6352659,00	
Investment management expenses																			
Gross - Direct Business	R0710		1230,00		24646,00	33942,00		30488,00	41215,00		39202,00	11398,00						182121,00	
Gross - Proportional reinsurance	R0720																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																		
Reinsurers' share	R0740																		
Net	R0800		1230,00		24646,00	33942,00		30488,00	41215,00		39202,00	11398,00						182121,00	
Claims management expenses																			
Gross - Direct Business	R0810		151989,00		2204990,00	290461,00		789881,00	3750775,00		8248076,00	675755,00						16111927,00	
Gross - Proportional reinsurance	R0820	1087203,00																1087203,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																		
Reinsurers' share	R0840																		
Net	R0900	1087203,00	151989,00		2204990,00	290461,00		789881,00	3750775,00		8248076,00	675755,00						17199130,00	
Acquisition expenses																			
Gross - Direct Business	R0910		787511,00		306862,00	422602,00		446722,00	1242135,00		750073,00	70777,00						4026682,00	
Gross - Proportional reinsurance	R0920	5928,00																5928,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930														8650,00			8650,00	
Reinsurers' share	R0940																		
Net	R1000	5928,00	787511,00		306862,00	422602,00		446722,00	1242135,00		750073,00	70777,00			8650,00			4041260,00	
Overhead expenses																			
Gross - Direct Business	R1010		266224,00		1456898,00	2006400,00		2103181,00	3653878,00		2781923,00	857958,00						13126462,00	
Gross - Proportional reinsurance	R1020	21218,00																21218,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030														10990,00			10990,00	
Reinsurers' share	R1040																		
Net	R1100	21218,00	266224,00		1456898,00	2006400,00		2103181,00	3653878,00		2781923,00	857958,00			10990,00			13158670,00	
Other expenses	R1200																		
Total expenses	R1300																	40933840,00	

S.05.01.02

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional				
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110		4767149,00		12377624,00	17046123,00		16086345,00	30848966,00		20291972,00	5499792,00						106917971,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	5722123,00																5722123,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																	
Reinsurers' share	R0140																	
Net	R0200	5722123,00	4767149,00		12377624,00	17046123,00		16086345,00	30848966,00		20291972,00	5499792,00						112640094,00
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210		4616457,00		12465000,00	17220161,00		16026082,00	30717074,00		20286341,00	5545781,00						106876896,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	5722123,00																5722123,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																	
Reinsurers' share	R0240		308,00		919625,00	85310,00		609099,00	2506780,00		4702,00	1441,00						4127265,00
Net	R0300	5722123,00	4616149,00		11545375,00	17134851,00		15416983,00	28210294,00		20281639,00	5544340,00						108471754,00
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310		3514467,00		8090843,00	6216021,00		6801574,00	20620629,00		3493981,00	1306724,00						50044239,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	3582481,00																3582481,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330														5446846,00			5446846,00
Reinsurers' share	R0340				456735,00				4551279,00						4272561,00			9280575,00
Net	R0400	3582481,00	3514467,00		7634108,00	6216021,00		6801574,00	16069350,00		3493981,00	1306724,00			1174285,00			49792991,00
Changes in other technical provisions																		
Gross - Direct Business	R0410								-753000,00			-216279,00						-969279,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																	
Reinsurers' share	R0440																	
Net	R0500								-753000,00			-216279,00						-969279,00
Expenses incurred	R0550	1165814,00	1343106,00		4524459,00	3484771,00		4215823,00	11098284,00		13046294,00	1997065,00			58224,00			40933840,00
Administrative expenses																		
Gross - Direct Business	R0610		136152,00		531063,00	731366,00		845551,00	2410281,00		1227020,00	381177,00						6262610,00
accepted	R0620	51465,00																51465,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630														38584,00			38584,00
Reinsurers' share	R0640																	
Net	R0700	51465,00	136152,00		531063,00	731366,00		845551,00	2410281,00		1227020,00	381177,00			38584,00			6352659,00
Investment management expenses																		
Gross - Direct Business	R0710		1230,00		24646,00	33942,00		30488,00	41215,00		39202,00	11398,00						182121,00
Gross - Proportional reinsurance	R0720																	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																	
Reinsurers' share	R0740																	
Net	R0800		1230,00		24646,00	33942,00		30488,00	41215,00		39202,00	11398,00						182121,00
Claims management expenses																		
Gross - Direct Business	R0810		151989,00		2204990,00	290461,00		789881,00	3750775,00		8248076,00	675755,00						16111927,00
Gross - Proportional reinsurance	R0820	1087203,00																1087203,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																	
Reinsurers' share	R0840																	
Net	R0900	1087203,00	151989,00		2204990,00	290461,00		789881,00	3750775,00		8248076,00	675755,00						17199130,00
Acquisition expenses																		
Gross - Direct Business	R0910		787511,00		306862,00	422602,00		446722,00	1242135,00		750073,00	70777,00						4026682,00
Gross - Proportional reinsurance	R0920	5928,00																5928,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930														8650,00			8650,00
Reinsurers' share	R0940																	
Net	R1000	5928,00	787511,00		306862,00	422602,00		446722,00	1242135,00		750073,00	70777,00			8650,00			4041260,00
Overhead expenses																		
Gross - Direct Business	R1010		266224,00		1456898,00	2006400,00		2103181,00	3653878,00		2781923,00	857958,00						13126462,00
Gross - Proportional reinsurance	R1020	21218,00																21218,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030														10990,00			10990,00
Reinsurers' share	R1040																	
Net	R1100	21218,00	266224,00		1456898,00	2006400,00		2103181,00	3653878,00		2781923,00	857958,00			10990,00			13158670,00
Other expenses	R1200																	
Total expenses	R1300																	40933840,00

S.12.01

		Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best Estimate			
Gross Best Estimate	R0030	40147745,000	40147745,000
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	40147745,000	40147745,000
Risk Margin	R0100	1266141,000	1266141,000
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	R0110		
Best estimate	R0120		
Risk margin	R0130		
Technical provisions - total	R0200	41413886,000	41413886,000
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	41413886,000	41413886,000
Best Estimate of products with a surrender option	R0220		
Gross BE for Cash flow			
Cash out-flows			
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	44389104,000	44389104
Future guaranteed benefits	R0240		
Future discretionary benefits	R0250		
Future expenses and other cash out-flows	R0260		
Cash in-flows			
Future premiums	R0270	4241358,000	4241358,000
Other cash in-flows	R0280		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290		
Surrender value	R0300		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310		
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340		
Best estimate subject to matching adjustment	R0350		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360		

S.17.01

		Direct business and accepted proportional reinsurance												accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and	Non-proportional property reinsurance	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010																	
Direct business	R0020																	
Accepted proportional reinsurance business	R0030																	
Accepted non-proportional reinsurance	R0040																	
Total Recoverables from reinsurance SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to	R0050																	
Technical provisions calculated as a sum of BE and FM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross - Total	R0060	-736233,31	808141,51		3402665,40	3227966,29		2226184,05	8428130,03		5426187,71	928405,96						23711447,64
Gross - direct business	R0070		808141,51		3402665,40	3227966,29		2226184,05	8428130,03		5426187,71	928405,96						24447680,95
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	-736233,31																-736233,31
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090																	
Total recoverable from reinsurance SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100		-40,27		-41032,39			-83780,37	172585,27		-67152	-212,82						46847,89
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment	R0110																	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120																	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130		-40,27		-41032,39			-83780,37	172585,27		-67152	-212,82						46847,89
Total recoverable from reinsurance SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		-40,27		-41032,39			-83780,37	172585,27		-67152	-212,82						46847,89
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-736233,31	808181,79		3443697,79	3227966,29		2309964,42	8255544,77		5426889,23	928618,78						23664599,75
Claims provisions																		
Gross - Total	R0160	280000,00	2444834,47		13946115,95	1256588,90		3104647,76	84705975,85		10509330,70	368482,49			19990888,01			136606864,12
Gross - direct business	R0170		2444834,47		13946115,95	1256588,90		3104647,76	84705975,85		10509330,70	368482,49						116335976,11
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	280000,00																280000,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190														19990888,01			19990888,01
Total recoverable from reinsurance SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200				1027046,12				18303615,70						15625719,61			34956381,43
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment	R0210																	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220														15625719,61			15625719,61
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230				1027046,12				18303615,70									19330661,82
Total recoverable from reinsurance SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240				1027046,12				18303615,70						15625719,61			34956381,43
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	280000,00	2444834,47		12919069,83	1256588,90		3104647,76	66402360,15		10509330,70	368482,49			4365169,40			101650482,69
Total Best estimate - gross	R0260	-456233,31	3252975,98		17348781,35	4484555,19		5330831,81	93134105,88		15935518,40	1296888,45			19990888,01			160318311,76
Total Best estimate - net	R0270	-456233,31	3253016,25		16362767,62	4484555,19		5414612,18	74657904,92		15936189,93	1297101,27			4365169,40			125315082,44
Risk margin	R0280	170665,85	371682,69		956409,63	768224,92		1170457,27	4955277,28		1058025,13	217211,27			496324,47			10164178,51
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
TP as a whole	R0290																	
Best estimate	R0300																	
Risk margin	R0310																	
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	-285567,47	3624598,67		18305190,98	5252780,11		6501289,08	98089383,17		16993543,53	1514099,72			20487212,48			170482430,27
Recoverable from reinsurance contract SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330		-40,27		986013,73			-83780,37	18476200,97		-67152	-212,82			15625719,61			35003229,32
Technical provisions minus recoverables from reinsurance SPV and Finite Re - total	R0340	-285567,47	3624598,94		17319177,25	5252780,11		6585069,45	79613182,20		16994215,06	1514312,54			4861492,87			135479260,95
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)																		
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350																	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360																	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)																		
Cash out-flows																		
Future benefits and claims	R0370	4980512,69	4079629,64		565182,59	5258840,59		3946502,19	16256597,70		3260214,52	1901528,20						45335008,13
Future expenses and other cash-out flows	R0380		1415978,79		2507208,38	2266190,59		2939374,62	9831599,88		9626530,07	1529060,62						30115943,95
Cash in-flows																		
Future premiums	R0390	5716746,01	4687466,92		4755726,57	4237064,90		4659632,76	17660067,55		7460556,88	2502182,85						51739504,45
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400																	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)																		
Cash out-flows																		
Future benefits and claims	R0410	280000,00	2395592,89		13636574,79	1236269,35		30400815,56	79603272,96		7523922,01	335816,15			19990888,01			128042417,71
Future expenses and other cash-out flows	R0420		49241,58		309541,16	20319,55		64566,20	5102702,89		2985408,69	32666,34						8564446,42
Cash in-flows																		
Future premiums	R0430																	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440																	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	100,00%				13,29%		0,55%	0,35%			0,36%						0,31%
Best estimate subject to transitional on interest rate	R0460																	
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470																	
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480																	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measure	R0490	-285567,47	3624598,94		17319177,25	5252780,11		6585069,45	79613182,20		16994215,06	1514312,54			4861492,87			135479260,95

S19.01

Gross Claims Paid (non-cumulative)		S.19.01.01.01																S.19.01.01.02	
		Development year (absolute amount)																Current year, sum of years (cumulative)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	In Current year	sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Prior	R0100																1357870,00	1357870,00	1357870,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	401489,00	66548,00	357774,00	270210,00	521181,00	2359,00		2359,00	1619561,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	250176,00	622835,00	120047,00	278656,00	65040,00	31558,00			31598,00	1369352,00
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	345881,00	463502,00	529550,00	482212,00	209201,00	5277,00				5277,00	2035623,00
N-11	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	498299,00	501965,00	607562,00	183539,00	294000,00	268904,00					268904,00	2354269,00
N-10	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	878928,00	1643359,00	737773,00	101180,00	986075,00	231376,00						231376,00	4578691,00
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	1067084,00	932857,00	659105,00	1160401,00	148167,00	575951,00							575951,00	4543565,00
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	2413977,00	1737687,00	1913859,00	2770936,00	1059122,00	437907,00								437907,00	10333488,00
N-7	R0180	0,00	0,00	3231634,00	2026352,00	1971854,00	1751205,00	948654,00	682921,00									682921,00	10612620,00
N-6	R0190	0,00	7882954,00	3766328,00	2239844,00	1406552,00	2212278,00	1564781,00										1564781,00	19072737,00
N-5	R0200	2179387,00	7139595,00	3012692,00	2179001,00	1681650,00	1541560,00											1541560,00	37348376,00
N-4	R0210	19782342,00	6650856,00	2621703,00	2012125,00	1479164,00												1479164,00	32546190,00
N-3	R0220	21616032,00	8183424,00	3698333,00	1843683,00													1843683,00	35341472,00
N-2	R0230	20203442,00	8649087,00	4000426,00														4000426,00	32852955,00
N-1	R0240	17191917,00	7955039,00															7955039,00	25146956,00
N	R0250	18189696,00																18189696,00	18189696,00
Total	R0260																	40168512,00	239303421,00

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions		S.19.01.01.03																S.19.01.01.04	
		Development year (absolute amount)																Current year, sum of years (discounted data)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Year end	C0360
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350		
Prior	R0100																3019767,00		3031942,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	1893341,00	1858624,00	1511299,00	1514002,00	1364807,00	1297677,00	1528179,00	1313679,00	1162591,00	1197538,00	418342,00	512208,00			514550,00
N-13	R0120	0,00	0,00	2443706,00	2206937,00	2044637,00	2292159,00	2007227,00	1461545,00	1412269,00	932067,00	958731,00	801633,00	632635,00	1144507,00				1152044,00
N-12	R0130	0,00	4255386,00	3642803,00	2307837,00	1662069,00	1217178,00	840926,00	1078143,00	1376320,00	1268461,00	1041694,00	660060,00	608335,00					611648,00
N-11	R0140	6721914,00	6111190,00	3724483,00	1911158,00	1851018,00	1267599,00	1610630,00	1456701,00	1528725,00	1660716,00	1025236,00	955661,00						960003,00
N-10	R0150	10554483,00	6233171,00	4323424,00	3716645,00	2697204,00	3540630,00	2795033,00	3456709,00	3208221,00	2557687,00	2092545,00							2101623,00
N-9	R0160	10212460,00	6359807,00	5157283,00	4485794,00	5047596,00	3545733,00	4282179,00	3263667,00	2681770,00	1938383,00								1945870,00
N-8	R0170	12072177,00	7729653,00	5944538,00	7066464,00	5549136,00	6799979,00	5127396,00	3424106,00	2580872,00									2590280,00
N-7	R0180	12236607,00	7832546,00	8453572,00	7205286,00	6763909,00	5730475,00	4249463,00	2688714,00										2697993,00
N-6	R0190	13925965,00	14104545,00	10620860,00	9688040,00	8424502,00	5745357,00	3918005,00											3929388,00
N-5	R0200	20564134,00	13441240,00	11701681,00	10946906,00	8826600,00	8140754,00												8160098,00
N-4	R0210	20005680,00	13904145,00	12613656,00	9693288,00	7375370,00													7389276,00
N-3	R0220	22947130,00	16967427,00	13888196,00	11966086,00														11985517,00
N-2	R0230	28624529,00	20991468,00	17736858,00															17751317,00
N-1	R0240	28947105,00	20395432,00																20402769,00
N	R0250	31094103,00																	31109063,00
Total	R0260																		116333381,00

S.23.01

		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 as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	90800,00	90800,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	163413652,40	163413652,40			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	163504452,40	163504452,40			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	163504452,40	163504452,40			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	163504452,40	163504452,40			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	163504452,40	163504452,40			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	163504452,40	163504452,40			
SCR	R0580	58394459,42				
MCR	R0600	24958086,78				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	280,00%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	655,12%				
in reserve						
		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	168324452,40				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	4820000,00				
Other basic own fund items	R0730	90800,00				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced fund	R0740					
Reconciliation reserve	R0760	163413652,40				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	7080651,00				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	7080651,00				

S.25.01

S.25.01.01				
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula				
S.25.01.01.01				
Basic Solvency Capital Requirement				
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	33752699,570	33752699,570	
Counterparty default risk	R0020	5989385,470	5989385,470	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	9093727,280	9093727,280	
Non-life underwriting risk	R0050	42773517,610	42773517,610	
Diversification	R0060	-25675909,830	-25675909,830	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	65933420,100	65933420,100	
S.25.01.01.02				
Calculation of Solvency Capital Requirement				
		Value		
		C0100		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120			
Operational risk	R0130	4990214,210		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140			
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-12529174,890		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	58394459,420		
Capital add-on already set	R0210			
Solvency capital requirement	R0220	58394459,420		
Other information on SCR				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining	R0410			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced	R0420			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430			
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440			
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR	R0450	1 - Full recalculation		
Net future discretionary benefits	R0460			
S.25.01.01.03				
Approach to tax rate				
		Yes/No		
		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No		
S.25.01.01.04				
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes				
		Before the shock	After the	
		C0110	C0120	
DTA	R0600			
DTA carry forward	R0610			
DTA due to deductible temporary differences	R0620			
DTL	R0630	9696804,400		
S.25.01.01.05				
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes				
		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	-12529174,890		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-9696804,400		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profits	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-2832371,000		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690	-18298297,700		

S.28.01

S.28.01.01			
Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity			
S.28.01.01.01			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations			
		MCR components	
		C0010	
MCR _{RL} Result	R0010	23376577,61	
S.28.01.01.02			
Background information			
		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		5722123,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	3253016,25	4767149,41
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	16362767,62	12377623,73
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	4484555,19	17046123,14
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	5414612,18	16086344,82
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	74657904,92	30848965,76
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	15936189,93	20291972,12
Assistance and proportional reinsurance	R0120	1297101,27	5499792,21
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	4365168,40	
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		
S.28.01.01.03			
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
		C0040	
MCR _{RL} Result	R0200	1581509,17	
S.28.01.01.04			
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	40147745,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		1054866465,00
S.28.01.01.05			
Overall MCR calculation			
		C0070	
Linear MCR	R0300	24958086,78	
SCR	R0310	58394459,42	
MCR cap	R0320	26277506,74	
MCR floor	R0330	14598614,85	
Combined MCR	R0340	24958086,78	
Absolute floor of the MCR	R0350	3700000,00	
Minimum Capital Requirement	R0400	24958086,78	