

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

Utrecht, 22 mei 2017

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Samenvatting	4
Activiteiten en resultaten VvAA Schadeverzekeringen N.V.	6
Governance bij VvAA Schadeverzekeringen N.V.	10
Risicoprofiel	18
Financiële positie van VvAA Schadeverzekeringen N.V. op Solvency II grondslagen	24
Kapitaalbeheer	28
Afkortingenlijst	31
Bijlagen	32

Inleiding

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

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

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

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

- Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- Brieven van DNB, waaronder die van 2 april 2015 (aandachtspunten kwantitatieve rapportage voorbereidende fase Solvency II en toelichting daarop) en van 22 januari 2016 (Aandachtspunten Day One rapportage).
- DNB Guidance bij kwalitatieve SII Preparatory Guidelines rapportage

Samenvatting

Activiteiten

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

Strategie

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

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

Risicoprofiel

VvAA Schadeverzekeringen verkoopt producten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA en zorginstellingen in Nederland. Deze producten zijn eenvoudig te begrijpen. Wij kennen onze risico's. Het belang van onze klanten staat in al ons handelen voorop. Wij hebben een organisatie opgezet die in staat is de risico's te beheersen. Door een gezonde premiestelling verkopen wij geen producten met risico's die VvAA Schadeverzekeringen niet aankan en ontstaat er ook een aantrekkelijk product voor onze klanten. Daar waar wij de verzekeringsrisico's te hoog vinden, gebruiken wij herverzekeringen om ze te verlagen. De beleggingen van VvAA Schadeverzekeringen beleggen wij voldoende veilig, rekening houdend met onze solvabiliteit. De risico's die wij lopen en hoe we daar mee omgaan, staan genoemd in hoofdstuk 5. Op deze manier zorgen we voor een gezond VvAA Schadeverzekeringen dat handelt in het belang van de klant.

Solvabiliteit

Onder de risicogebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA Schadeverzekeringen over ruim voldoende vermogen. Eind 2016 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 238%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 150%. In de ORSA ('Own Risk & Solvency Assessment') wordt vastgesteld of deze buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schadeverzekeringen aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schadeverzekeringen ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteit schetsen wij als volgt:

(x € 1.000)	31-12-2016	1-1-2016	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen	111.106	105.257	+6%
Solvabiliteitskapitaalvereiste zonder overgangsmaatregel aandelenrisico	48.625	45.848	+6%
Solvabiliteit	228%	230%	-2%
Solvabiliteit inclusief overgangsmaatregel aandelenrisico	238%	269%	-31%

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

Door overgangsmaatregelen die verbonden zijn met Solvency II is de solvabiliteitsratio gedaald in 2016 van 269% naar 238%. Zonder deze overgangsmaatregel is er sprake van een stabiel jaar voor de solvabiliteit. Deze is licht gedaald van 230% naar 228%. In hoofdstuk 7 gaan wij nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste, het beschikbare eigen vermogen en de achtergrond van de overgangsmaatregelen.

Governance

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

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

VvAA hanteert het 'three lines of defense'-model als basis voor haar risicobeheersing. De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door het lijnmanagement en alle collega's in de lijnafdelingen. Zij geven uitvoering aan de risicomaatregelen die wij tegenover de geïdentificeerde risico's hebben geformuleerd. De tweede lijn, bestaande uit de sleutelfuncties actuariële functie, compliancefunctie en de riskmanagementfunctie, heeft tot taak dat die het beleid van de eerste lijn bij de risicobeheersing opstelt en ondersteunt. Als derde lijn fungeert Internal Audit die het beleid toetst aan de kaders van wet- en regelgeving en het beleid vervolgens gebruikt om de uitvoering en effectiviteit daarvan te beoordelen. De drie lijnen rapporteren alle aan de Hoofddirectie, de tweede en derde lijn daarnaast ook aan de Raad van Commissarissen.

Activiteiten en resultaten VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Juridische structuur

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

Bestuur van de verzekeraar

Het bestuur van VvAA Schadeverzekeringen wordt gevormd door:

A.C. Brouwer	Lid Hoofddirectie VvAA Groep B.V.
Drs L. van Dijk RC	Directeur Finance, ICT & Riskmanagement
Drs R.W.V. Engelaer	operationeel directeur van VvAA Schadeverzekeringen N.V.
Mr M.G. Spies MBA	operationeel directeur van VvAA Schadeverzekeringen N.V. (met ingang van 16 januari 2017)

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) van VvAA Groep is tevens de RvC van VvAA Schadeverzekeringen. De RvC bestaat uit de volgende leden:

Mr R. ter Haar	Voorzitter
Drs H.R.C. Gostelie MBA	Commissaris
R. Icke RA	Commissaris
Mr E.A. Kleijnenberg	Commissaris
Drs W. Veerman	Commissaris

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie	Roeleke Uildriks – Coördinator Actuarieel
Riskmanagementfunctie	Jan de Jager – Manager Risk Management ¹ ;
Compliancefunctie	Jan de Jager – Manager Risk Management;
Interne Auditfunctie	Sera Proper – Manager Internal Audit

Toezicht

De accountant en de toezichthouder van de verzekeraar zijn:

Externe accountant	KPMG
Toezichthouder	De Nederlandsche Bank

Belangrijke externe gebeurtenissen

Als organisatie, die dagelijks en uitsluitend op haar doelgroepen gericht is, heeft VvAA Groep ruim 92 jaar na de oprichting een unieke en indrukwekkende positie verworven in zowel de gezondheidszorg als in verzekeringsland.

De ontwikkelingen in de gezondheidszorg, die door VvAA Schadeverzekeringen op de voet worden gevolgd, worden steeds vertaald in verbeteringen in het product- en dienstenpakket, waardoor dit blijft aansluiten op de behoeften van onze leden. De wijze waarop we de ontwikkelingen op het gebied van

¹ Afdeling Riskmanagement omvat: compliance, privacy, riskmanagement en security

de Wet kwaliteit, klachten en geschillen Zorg (Wkkgz) in onze producten en diensten hebben doorgevoerd is daar een duidelijk voorbeeld van.

Wij verwachten geen wijzigingen in de financieringsstructuur van de onderneming. De ontwikkelingen op economisch- en wetgevingsgebied spelen daarbij uiteraard een grote rol. Mede dankzij de solide financiële positie van VvAA Schadeverzekeringen kan de toekomst met vertrouwen tegemoet worden getreden.

Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

Het resultaat over 2016 is voor VvAA Schadeverzekeringen uitgekomen op € 3,0 mln (€ 4,2 mln voor belasting).

In 2016 is geen dividend uitgekeerd aan VvAA Groep (2015: € 0,0 mln).

Door het resultaat van het boekjaar en de ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen is het eigen vermogen in de jaarrekening (op basis van Dutch GAAP) van VvAA Schadeverzekeringen gestegen naar € 94,4 mln. In hoofdstuk 6 lichten wij toe hoe dit boekhoudkundig eigen vermogen vertaalt naar een eigen vermogen op Solvency II regels.

Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

<i>(x € 1.000)</i>	2016	2015
<i>Netto verdiende premies</i>	98.737	96.944
<i>Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten</i>	2.532	2.874
Totaal Operationele baten	101.269	99.818
<i>Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen</i>	77.334	72.163
<i>Bedrijfskosten</i>	22.051	24.906
Totaal Operationele lasten	99.385	97.069
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	1.884	2.749

Resultaat technische rekening

Het resultaat technische rekening is in 2016 afgenomen van € 2,7 mln naar € 1,9 mln. Onderliggend is sprake van diverse ontwikkelingen. De bedrijfskosten zijn voor alle producten lager uitgekomen door beëindiging van de distributievergoeding aan VvAA Financieel-economisch adviesbureau B.V. Er was sprake van een sterke resultaatsverbetering in het product Rechtsbijstand waar door een goede kostenbeheersing de bruto schadelast is verbeterd van € 4,4 mln negatief naar € 1,0 mln negatief. Daarentegen zagen we in de producten Arbeidsongeschiktheidsverzekeringen / Ongevallen en Aansprakelijkheid een afname van het resultaat. Bij Aansprakelijkheid zijn voorzieningen op oudere jaren versterkt, onder andere samenhangend met maatschappelijke ontwikkelingen en claimedrag, met een negatieve impact op het resultaat.

De combined ratio (COR) is verslechterd van 100,2% in 2015 naar 100,7% in 2016. Onderliggend heeft de kostenratio zich kunnen verbeteren van 25,7% naar 22,3% met name als gevolg van de beëindiging van de distributievergoeding. Daarentegen is de schaderatio (na herverzekering) gestegen van 74,5% in 2015 naar 78,4% in 2016. Met name door de gestegen schadelasten in de branche medische aansprakelijkheid.

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	2016	2015
Belangen in beleggingsentiteiten	2.537	1.581
Directe opbrengst	265	285
Gerealiseerde waardeveranderingen	2.265	1.843
Ongerealiseerde waardeveranderingen	7	-547
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	3.041	3.335
Directe opbrengst	2.871	3.376
Gerealiseerde waardeveranderingen	-88	-41
Ongerealiseerde waardeveranderingen	258	0
Vorderingen uit andere leningen	137	229
Directe opbrengst	137	229
Vorderingen uit hypothecaire leningen	26	50
Directe opbrengst	26	50
Rentederivaten	-1.275	-351
Gerealiseerde waardeveranderingen	-1.275	-351
Overige beleggingsresultaten	243	403
Directe opbrengst	243	403
Beleggingslasten	-79	-63
Totaal beleggingsresultaat	4.630	5.184
Toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	-2.532	-2.874
Resultaat uit beleggingsactiviteiten	2.098	2.310

De reguliere beleggingsopbrengsten daalden ten opzichte van vorig jaar. Dit is het gevolg van diverse factoren, waaronder de relatief lage kapitaal- en geldmarktrente en de verdere uitbreiding van belangen in hypotheekfondsen waarvan het beleggingsrendement gedeeltelijk via de herwaarderingsreserve loopt.

De koersresultaten (waardeveranderingen) kwamen in 2016 uit op een vergelijkbaar niveau. Dit is met name het saldo van koerswinst in verband met het gedeeltelijk terugbrengen van het belang in aandelenfondsen die de afgelopen jaren sterk in koers zijn gestegen en koersverlies inzake rentederivaten ter reductie van het renterisico op de vastrentende waarden portefeuille.

Resultaten uit overige activiteiten

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

Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over onze activiteiten en onze resultaten, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar onze inschatting hebben we de belangrijke materiële zaken evenwel hiervoor opgenomen en is er ten aanzien hiervan niets te melden.

Governance bij VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Hoofdpijnen van de opzet

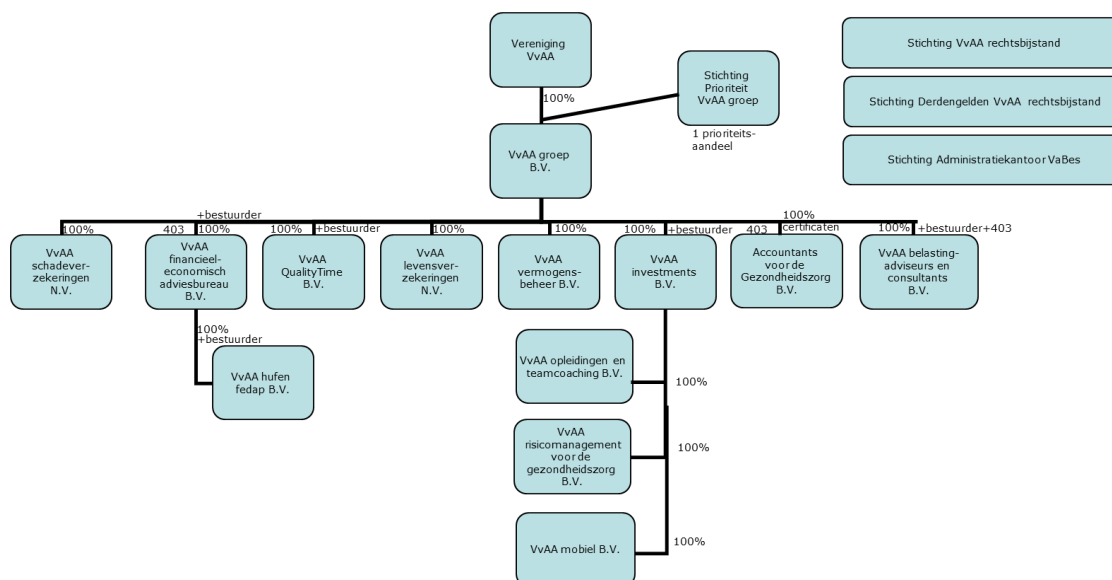
VvAA Schadeverzekeringen maakt voor invulling van haar governance gebruik van en vormt onderdeel van de vanuit de groep opgezette structuren.

Bestuurlijke structuur

VvAA Groep B.V. is een structuurvennootschap. De Hoofddirectie wordt benoemd door en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft vijf leden, waarvan er twee lid zijn van het bestuur van Vereniging VvAA en drie afkomstig zijn uit het bedrijfsleven. De Raad van Commissarissen heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee en de Benoemings- & Remuneratiecommissie. De leden van de Raad van Commissarissen van VvAA Groep B.V. vormen tevens de Raad van Commissarissen van VvAA Schadeverzekeringen. VvAA Groep heeft een ondernemingsraad ingesteld

Juridische structuur

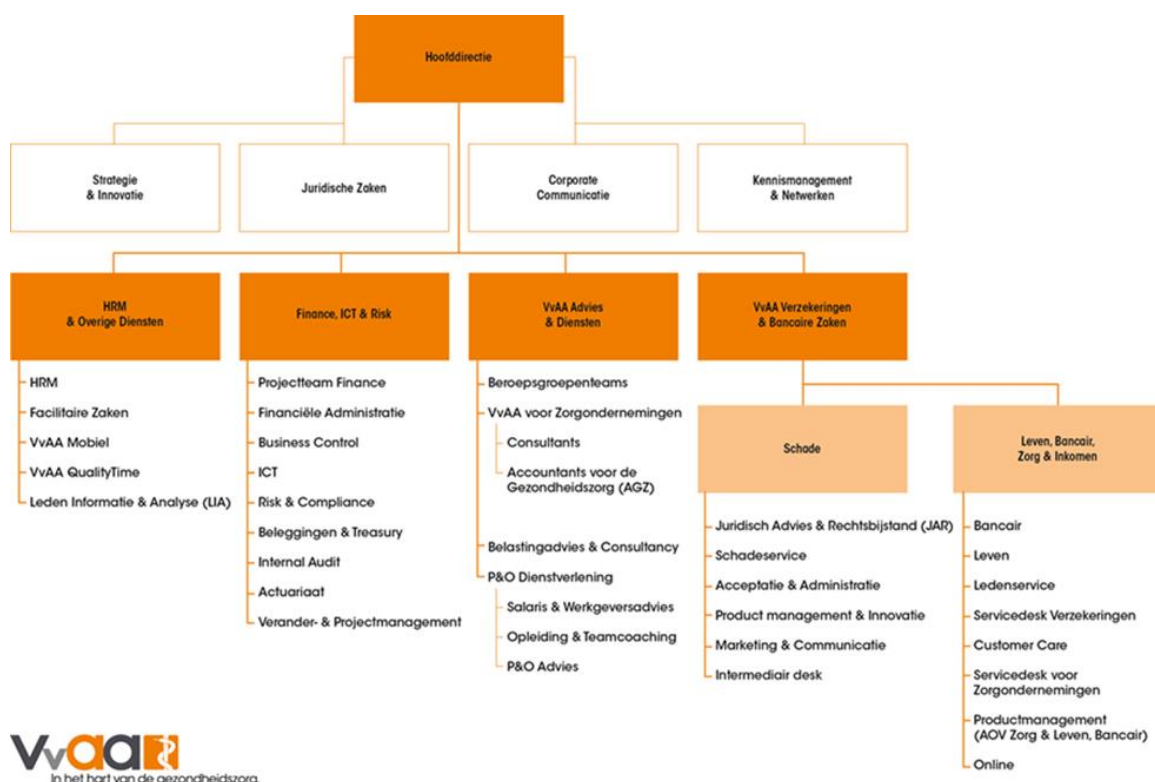
De juridische structuur van VvAA Groep B.V en haar dochterondernemingen is als volgt weer te geven.



Figuur 1: Juridische structuur VvAA Groep B.V.

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

Organisatiestructuur



Figuur 2: Managerial structuur VvAA Groep B.V.

Bovenstaand is de organisatiestructuur van VvAA Groep. VvAA Schadeverzekeringen is een onderdeel van deze structuur en wordt aangestuurd door het Management Team (MT) Verzekeringen en Bancaire zaken.

Samenstelling Raad van Commissarissen

Begin 2017 is Willem Veerman toegetreden tot de raad van commissarissen. Willem is in het dagelijks leven werkzaam als huisarts, docent (aan de Vrije Universiteit) en is tevens voorzitter van het bestuur van een regionale huisartsenpost. Hij is daardoor een uitstekende representant van de leden van Vereniging VvAA en daarmee van onze klanten.

Beleidslijnen

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

Integriteitsbeleid	In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen VvAA Schadeverzekeringen te borgen. Onderdeel van het integriteitsbeleid is de SIRA – de systematische integriteitsrisico-analyse, de klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.
Kapitaalbeleid	In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze VvAA Schadeverzekeringen met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's
Acceptatiebeleid	In het acceptatiebeleid heeft VvAA Schadeverzekeringen de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die we accepteren (zowel in termen van producten, doelgroepen en regio's als de acceptatiecriteria van verzekerden.)
Premiebeleid	In het premiebeleid liggen de kaders vast van ons beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.
Voorzieningenbeleid	In het voorzieningenbeleid heeft VvAA Schadeverzekeringen de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.
Herverzekeringsbeleid	Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.
Beleggingsbeleid	In het beleggingsbeleid heeft VvAA Schadeverzekeringen in detail haar visie, kernwaarden, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.
Risicomanagementbeleid	Het beleid ten aanzien van risicomanagement is nader uitgewerkt en vastgelegd in het beleidsdocument inzake Risicomanagement. Hierin zijn de verschillende stappen van het riskmanagement beleid toegelicht.
Compliancebeleid	In het compliancebeleid is nader uitgewerkt en vastgelegd hoe VvAA Schadeverzekeringen waarborgt te blijven voldoen aan wet- en regelgeving.

Beloningsbeleid

Op grond van de Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2014 (RBB) heeft de Raad van Commissarissen (RvC) specifieke verantwoordelijkheden voor het beloningsbeleid en voor de uitvoering van onderdelen ervan. De RvC wordt hierbij geadviseerd door de Benoemings- & Remuneratiecommissie. De leden van deze commissie zijn afkomstig uit de RvC. De uitvoering van het beleid wordt op grond van de RBB jaarlijks door de commissie getoetst. Deze toetsing gebeurt mede op basis van informatie van de afdelingen HRM, Compliance, Riskmanagement en Internal Audit. Het (variabele) beloningsbeleid van VvAA wordt gehanteerd als sturingsinstrument: gedifferentieerd kunnen belonen van prestaties die bijdragen aan het realiseren van strategische doelen. Daarbij houdt VvAA Schadeverzekeringen rekening met de belangen van alle stakeholders, primair die van de leden van de Vereniging VvAA. Bovendien is het beloningsbeleid een middel om de vaste lasten (verbonden aan een vaste beloning) te beperken. De commissie stelt jaarlijks de variabele beloning van de leden van de Hoofddirectie voor, waarna de RvC daarover een besluit neemt.

Deskundigheid en betrouwbaarheid

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

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

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

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

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

Risicomanagement systeem

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

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

risicocategorieën naar de taakgebieden in het riskmanagementframework zorgt voor duidelijkheid over de verantwoordelijkheid voor elk van de risicocategorieën.

Risicobereidheid

Risicomanagement houdt ook in dat weloverwogen besluitvorming plaatsvindt over de mate waarin risico's worden genomen binnen de kaders van de bedrijfsvoering. VvAA heeft hiertoe de risk appetite vastgesteld. Hierin staan zorg voor de leden en voor de continuïteit en onafhankelijkheid van VvAA centraal. Met deze risk appetite kunnen we beleid, beheersing en interne processen continu verder verfijnen en zo de dienstverlening aan u verder optimaliseren en continueren. De risk appetite van VvAA is behoudend en is erop gericht om ook in tijden van ingrijpende economische en/of financiële crises de continuïteit van VvAA te kunnen waarborgen. De risk appetite wordt jaarlijks geëvalueerd. In 2016 is daarom de risk appetite door de Hoofddirectie en de Raad van Commissarissen herbevestigd.

Risicoprofiel en risicobeheersing

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

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

De eerste twee wegen in dit risicoprofiel het zwaarst. De lijnafdelingen vervullen de centrale rol in het beheersen van onder meer deze risico's. Zij zorgen voor bewustwording, herkenning van risicofactoren, uitvoering van de benodigde beheersmaatregelen en het juiste gedrag. Daarin worden zij ondersteund door gespecialiseerde afdelingen, waaronder de actuariële functie, business control, riskmanagement en compliance. Daarmee wordt de invloed van risico's zo goed mogelijk beperkt. Om de effectiviteit van de risicobeheersing te optimaliseren, komen de evaluatie van risico's en de bijbehorende beheersingsmaatregelen samen in het VvAA Risk Committee. Het Risk Committee houdt integraal zicht op de risico's van VvAA. Naast het VvAA Risk Committee kennen wij het VvAA Insurance Risk Committee – dat zich specifiek bezighoudt met de (her) verzekeringsrisico's – en het Asset & Liability Committee, voor de beleggingsrisico's en voor de afstemming van de beleggingen op de aanwezige en verwachte verplichtingen. Beide worden hierbij ondersteund door de Actuariële functie. De riskmanager van VvAA houdt, als onderdeel van zijn coördinerende rol voor het volledige risicomanagement van VvAA, zicht op de operationele risico's van de onderneming. Ook de compliance officers en de security officer van VvAA hebben een belangrijke rol in het beheersen van de operationele risico's. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven. Daarnaast zijn er, mede vanuit Solvency II, wettelijke vereisten gesteld aan deze risicobeheersing. In dit kader is in 2016 aandacht besteed aan de bewaking van de kwaliteit van de gegevens, validatie van gebruikte modellen en beoordeling van de assumpties gebruikt in de rapportageprocessen. De doorgevoerde verbeteringen lagen op het vlak van aantoonbaarheid van die kwaliteit en niet zozeer op de kwaliteit zelf.

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

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

VvAA Groep heeft haar beleid ten aanzien van de ORSA vastgelegd in een procesbeschrijving. De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd als onderdeel van jaarplancycclus van VvAA

Schadeverzekeringen. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere (triggered) ORSA uitgevoerd. Het ORSA proces maakt onlosmakelijk deel uit van het besluitvormingsproces van het directie van VvAA Schadeverzekeringen.

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

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

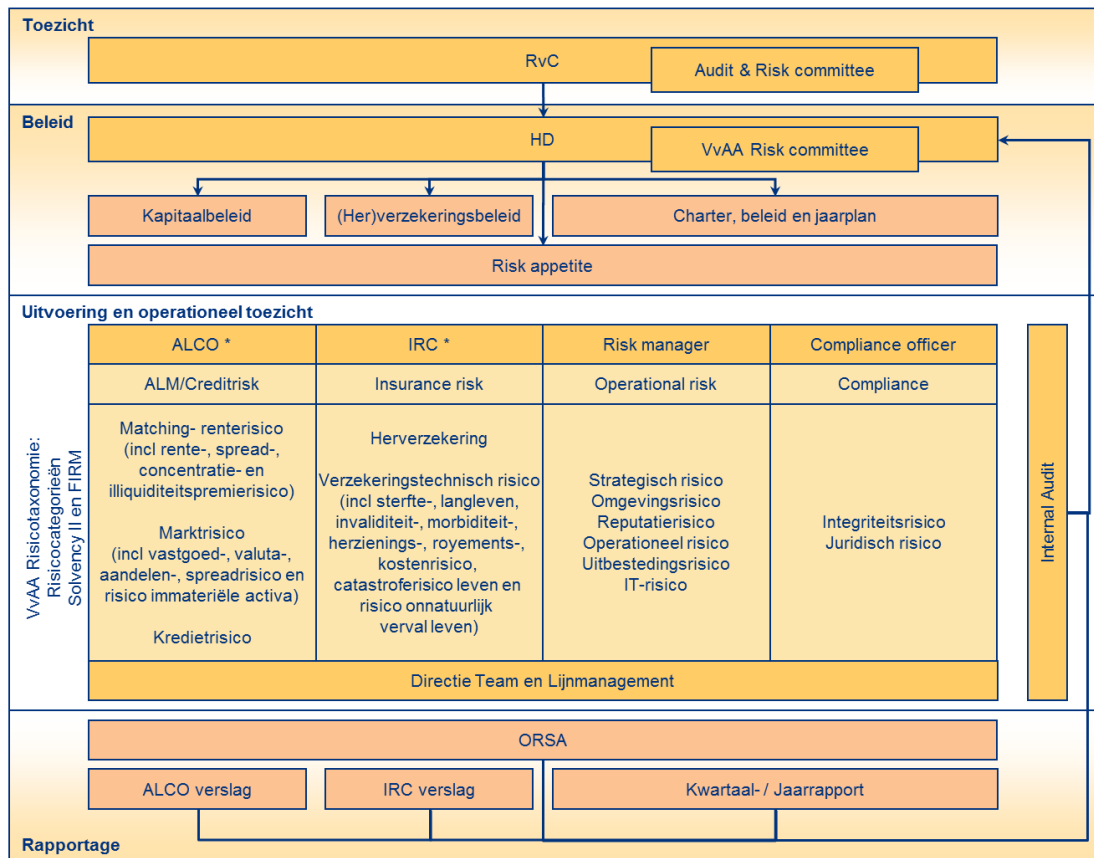
VvAA Groep B.V. betreft de volgende functionarissen bij het ORSA proces:

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

Interne controle omgeving

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

Het ‘three-lines-of-defense’-model vormt de basis voor risicobeheersing. De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door het lijnmanagement en de collega's. Zij geven uitvoering aan het risicobeheersbeleid en de maatregelen die tegenover de geïdentificeerde risico's zijn geformuleerd. De tweede lijn heeft tot taak het opstellen van het beleid en het assisteren bij en faciliteren van de uitvoering ervan door de eerste lijn. Als derde en onafhankelijke lijn fungeert Internal Audit die het beleid toetst aan de kaders van wet- en regelgeving en het beleid vervolgens gebruikt om de uitvoering en effectiviteit daarvan te beoordelen. De drie lijnen rapporteren allen aan de Hoofddirectie, de tweede en derde lijn eveneens aan de Raad van Commissarissen.



Compliance functie

De manager van de afdeling Riskmanagement, waar Compliance deel van uitmaakt, is houder van de Compliancefunctie. De Compliancefunctie wordt uitgevoerd door de compliance officer(s) in deze afdeling. De verantwoordelijkheden, taken en aanpak op het gebied van compliance zijn vastgelegd in het compliance charter.

Interne audit functie

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

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

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

Actuariële functie

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

Uitbesteding

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

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

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

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

VvAA controleert periodiek of de uitvoerder zich aan de overeenkomst houdt. In de schriftelijke overeenkomst wordt opgenomen wanneer en hoe vaak VvAA een audit zal uitvoeren. Per uitbesteding dient duidelijk te zijn welke key risk indicator of indicaties (KRI's) hieraan ten grondslag liggen.

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

Overige belangrijke informatie

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

Risicoprofiel

Verzekeringstechnische risico's

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

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

Begripsbepaling

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

Verzekeringsrisico algemeen

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

Herverzekering

VvAA Schadeverzekeringen heeft gezien haar huidige kapitaal gekozen voor een stabiel herverzekeringsbeleid waarin de risico's zijn afgewogen en afgestemd op de risicobereidheid ten aanzien van verzekeringstechnische risico's.

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

<i>(x € 1.000)</i>	31-12-2016	1-1-2016
<i>Niet Leven risico</i>	32.127	29.543
<i>Diversificaties</i>	-5.862	-4.615
<i>Premie- en reserverisico</i>	29.596	27.046
<i>Vervalrisico</i>	1.327	198
<i>Catastrofe risico</i>	7.066	6.914
<i>Zorgrisico's</i>	14.071	14.176
<i>Diversificaties</i>	-2.511	-2.451
<i>Zorg risico-vergelijkbaar leven</i>	(12.366)	(12.530)
<i>Diversificaties</i>	-1.610	-982
<i>Invaliditeitsrisico</i>	12.317	12.508
<i>Verval</i>	699	145
<i>Langlevenrisico</i>	342	301
<i>Herzieningsrisico</i>	618	558
<i>Zorg risico-vergelijkbaar niet-leven</i>	(951)	(908)
<i>Diversificaties</i>	-155	-13
<i>Premie- en reserverisico</i>	936	908
<i>Vervalrisico</i>	170	13
<i>Zorgrisico- catastroferisico</i>	(3.265)	(3.189)
<i>Totaal verzekeringstechnisch risico</i>	46.198	43.719

Marktrisico

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

Begripsbepaling

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

Aandelenrisico

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

Renterisico

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

Spreadrisico

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

Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta. Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau en de volatiliteit van valutakoersen.

Concentratierisico

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

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

<i>(x € 1.000)</i>	31-12-2016	1-1-2016
<i>Aandelenrisico</i>	17.880	10.811
<i>Renterisico</i>	2.714	2.754
<i>Spreadrisico</i>	3.773	4.210
<i>Valutarisico</i>	5.897	6.240
<i>Concentratierisico</i>	568	507
<i>Diversificatie</i>	-7.392	-7.055
Totaal Marktrisico's	23.440	17.467

Kredietrisico

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

Gevoeligheidsanalyse

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

<i>(x € 1.000)</i>	31-12-2016	1-1-2016
<i>Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)</i>	3.283	2.346
<i>Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheek, overig)</i>	2.531	1.735
<i>Diversificatie</i>	-368	-257
Totaal Kredietrisico's	5.446	3.824

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat VvAA Schadeverzekeringen over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen.

Operationeel risico

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

Juridische risico's

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

Integriteitsrisico's

Het risico dat de organisatie schade leidt als gevolg van integriteitsschending door medewerkers of klanten. VvAA heeft een analyse gemaakt van de voor haar relevante integriteitsrisico's. Als 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 Schadeverzekeringen de volgende passende maatregelen getroffen:
 - Pre-employment screening
 - Programma Permanente educatie

IT-risico's

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

Uitbestedingsrisico's

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

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

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

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

Frauderisico

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

VvAA Schadeverzekeringen tracht dit risico te beperken door:

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

Andere operationele risico's

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

Incidenten

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

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

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

Solvency II balans

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

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

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

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
ACTIVA				
Beleggingen voor eigen rekening				
Obligaties	85.064	1.624	8.879	95.567
Beleggingsfondsen	90.296	-	-	90.296
Overige beleggingen	3.527	8	93	3.628
Totaal beleggingen	178.887	1.632	8.972	189.491
Vorderingen				
Depots naar cedenten	30.303		155	30.458
Directe verzekering	5.024		750	5.774
Herverzekeraars	-	22.190	311	22.501
Overige vorderingen	1.827	-	-187	1.640
Totaal Vorderingen	37.154	22.190	1.029	60.373
Overige activa				
Liquide middelen	21.658	5	-	21.663
Overige activa	2.065	-1.637	-	428
Totaal overige activa	23.723	-1.632	-	22.091
Totaal Activa	239.764	22.190	10.001	271.955
PASSIVA				
Technische voorzieningen voor schade	141.903	22.190	-40.370	123.723
Best estimate	PM			117.149
Risk Margin	PM			6.574
Technische voorzieningen zorg gelijk schade	PM		424	424
Best estimate	PM			262
Risk Margin	PM			162
Technische voorzieningen zorg gelijk leven	PM		27.911	27.911
Best estimate	PM			25.962
Risk Margin	PM			1.949
Belastinglatentie	1.599	-	5.369	6.968
Overige schulden	1.823		-	1.823
Totaal passiva	145.325	22.190	-6.666	160.849
Activa boven Passiva	94.439	-	16.667	111.106

Informatie over de waardering van activa

Beleggingen

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Beleggingen voor eigen rekening				
Obligaties	85.064	1.624	8.879	95.567
Beleggingsfondsen	90.296	-	-	90.296
Overige beleggingen	3.527	8	93	3.628
Totaal beleggingen	178.887	1.632	8.972	189.491

De beleggingen worden in de jaarrekening gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingsmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen.

Vorderingen

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Vorderingen				
Depots naar cedenten	30.303	-	155	30.458
Directe verzekering	5.024	-	750	5.774
Herverzekeraars	-	22.190	311	22.501
Overige vorderingen	1.827	-	-187	1.640
Totaal Vorderingen	37.154	22.190	1.029	60.373

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

Overige activa

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige activa				
Liquide middelen	21.658	5	-	21.663
Overige activa	2.065	-1.637	-	428
Totaal overige activa	23.723	-1.632	-	22.091

Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde.

Overige activa

De vorderingen en overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans.

Informatie over de waardering van technische voorzieningen

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen voor schade	141.903	22.190	-40.370	123.723
Best estimate	PM			117.149
Risk Margin	PM			6.574
Technische voorzieningen zorg gelijk schade	PM		424	424
Best estimate	PM			262
Risk Margin	PM			162
Technische voorzieningen zorg gelijk leven	PM		27.911	27.911
Best estimate	PM			25.962
Risk Margin	PM			1.949
Totaal Technische voorzieningen	141.903	22.190	-12.035	152.058

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn gebaseerd op de eerdergenoemde uitgangspunten en nader uitgewerkt in onder meer:

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

De herrubricering van € 22,2 mln betreft de herverzekeringsclaims. Zoals ook in paragraaf 6.2 staat beschreven, staan in de jaarrekening de netto verzekeringsverplichtingen op de balans waarin de claims van VvAA op haar herverzekeraars zijn gesaldeerd met de claims van de polishouders op VvAA Schade N.V. Op de Solvency II balans is voorgeschreven dat uitsluitend de bruto verzekeringsverplichtingen aan de polishouders aan de debetzijde worden vermeld en de herverzekeringsclaims van VvAA op haar herverzekeraars aan de creditzijde.

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

- het elimineren van eventuele prudentie in de vaststelling;
- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- de berekening van een risicomarge.

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35). Het grootste deel van de verzekeringsverplichtingen hebben 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. Er is gekozen om gebruik te maken van de overgangsmaatregel volatility adjustment, omdat dit goed past bij het karakter van de beleggingen die VvAA Schadeverzekeringen tegenover haar verplichtingen aanhoudt.

Berekening 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).

Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Belastinglatentie

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Belastinglatentie	1.599	-	5.369	6.968

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 egalisatiereserve conform “Besluit winstbepaling en reserves verzekeraar 2001”, berekend tegen 25%.

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.

Overige schulden

In € 1.000	Jaarrekening	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige schulden	1.823	-	-	1.823

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde

Overige materiële informatie

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

Kapitaalbeheer

Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

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

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

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

De solvabiliteit van VvAA Schadeverzekeringen

De solvabiliteit van VvAA Schadeverzekeringen is in 2016 afgenomen tot 238%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

<i>(x € 1.000)</i>	31-12-2016	1-1-2016	Ontwikkeling
<i>Beschikbaar eigen vermogen</i>	111.106	105.257	+6%
<i>Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)</i>	46.739	39.191	+19%
<i>Solvabiliteit</i>	238%	269%	-31%

De daling in de solvabiliteit is hoofdzakelijk veroorzaakt door toepassing van overgangsmaatregel aandelenrisico Deze maatregel, onderdeel van de standaardformule van Solvency II, verlaagt de benodigde kapitaalvereiste voor aandelenrisico.

Doordat deze overgangsmaatregel geleidelijk wordt afgebouwd, neemt de SCR jaarlijks toe, tot 1 januari 2023. Daarnaast stijgt de SCR wanneer aandelen worden verkocht die in bezit waren op of voor 1 januari 2016. In 2016 heeft dit laatste plaatsgevonden. De gezamenlijke impact van deze twee effecten op de solvabiliteit is aanzienlijk. Zonder rekening te houden met de overgangsmaatregel, zou de solvabiliteit in 2016 zijn gedaald van 230% per begin boekjaar naar 228% per einde boekjaar, een daling van 2%. De resterende daling van 29% is veroorzaakt door de toepassing van de overgangsmaatregel op aandelenrisico's.

De ontwikkeling van de SCR en de MCR

(x € 1.000)	31-12-2016	1-1-2016	Ontwikkeling
<i>Solvabiliteitskapitaalsvereiste</i>	46.739	39.191	+19%
<i>Minimum kapitaalsvereiste</i>	21.033	17.634	+19%
<i>Verzekeringstechnische risico's (zie 5.1)</i>	46.198	43.719	+6%
<i>Niet leven risico's</i>	32.127	29.543	+9%
<i>Zorgrisico's</i>	14.071	14.176	+0%
<i>Marktrisico's (zie 5.2)</i>	23.440	17.467	+34%
<i>Aandelenrisico</i>	17.880	10.811	+65%
<i>Renterisico</i>	2.714	2.754	-1%
<i>Spreadrisico</i>	3.773	4.210	-10%
<i>Valutarisico</i>	5.897	6.240	-5%
<i>Concentratierisico</i>	568	507	+12%
<i>Diversificatie</i>	-7.392	-7.055	+5%
<i>Tegenpartijrisico's</i>	5.446	3.824	+42%
<i>Operationele risico's</i>	3.639	3.277	+11%
<i>Fiscale compensaties</i>	-8.162	-8.231	+1%
<i>Diversificatie</i>	-23.822	-20.865	-14%

Toelichting op de ontwikkeling van de solvabiliteitskapitaalseis

De solvabiliteitseis is in 2016 toegenomen met circa 19%, hetgeen heeft geresulteerd in een afname van de solvabiliteit. De solvabiliteitseis is risicogebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van de standaardformule worden berekend. In de ORSA heeft VvAA Groep de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd en geschikt bevonden

De verzekeringstechnische risico's – de belangrijkste component van de kapitaalseis – zijn licht gestegen, in lijn met de ontwikkelingen in de portefeuille van VvAA Schadeverzekeringen. De belangrijkste verklaring van de toename van de totale kapitaalseis kan worden gevonden in de toename van marktrisico's.

Marktrisico's

De aandelenrisico's zijn gestegen door het minder kunnen toepassen van de kortingen op de solvabiliteitskapitaalvereisten voor aandelenrisico zoals blijkt uit onderstaand overzicht:

(x € 1.000)	31-12-2016	1-1-2016	Ontwikkeling
Aandelenrisico zonder overgangsmaatregel	20.627	20.825	-1%
Kortingen op basis van de SII overgangsmaatregelen	-2.747	-10.014	-73%
Gepresenteerd aandelenrisico	17.880	10.811	+65%

Hieruit mag onder andere geconcludeerd worden dat de voordelen van de volatility adjustment-overgangsmaatregel afnemen. De licht gedaalde aandelenrisico's van de aandelen zonder de overgangsmaatregelen zijn het saldo van de goede beursontwikkeling in 2016 en verkopen van aandelenfondsen.

De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

In € 1.000	31-12-2016	1-1-2016
Aandelenkapitaal	91	91
Reconsiliatiereserve	111.015	105.166
Eigen Vermogen in Solvency II	111.106	105.257

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

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 46,7 mln.

De aanwezige solvabiliteit over 2016 bedraagt € 111,1 mln. De gewenst geachte solvabiliteit onder Solvency II is 150% van de SCR. Dit zou worden bereikt bij:

- een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste naar € 74,1 mln (+€ 27,3 mln)
- een daling van het eigen vermogen naar € 70,1 mln (- € 41,0 mln).

Overige gegevens

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalvereisten.

Afkortingenlijst

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

Bijlagen

Openbaar te maken staten

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

Staatnummer	Omschrijving	Van toepassing voor VvAA Schadeverzekeringen
S.02.01	Balans op Solvency II grondslagen	Ja
S.05.01	Premies, schades en kosten per branche	Ja
S.05.02	Premies, schades en kosten per land	Ja
S.12.01	Technische voorzieningen Levenbedrijf	Ja, vanwege Zorg vergelijkbaar Leven
S.17.01	Technische voorzieningen schadebedrijf	Ja
S.19.01	Schadedriehoeken	Ja
S.22.01	Langetermijngarantie- en overgangsmaatregelen	Ja
S.23.01	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.01	Solvabiliteitskapitaalsvereiste	Ja
S.28.01	Minimum Kapitaalsvereiste	Ja

S.02.01

S.02.01.01.01				
Balance sheet				
			Solvency II value	Statutory accounts
			C0010	C0020
	Assets			
	Goodwill	R0010		
	Deferred acquisition costs	R0020		
	Intangible assets	R0030		
	Deferred tax assets	R0040		
	Pension benefit surplus	R0050		
	Property, plant & equipment held for own use	R0060		
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	188939522,00	178360508,00
	Property (other than for own use)	R0080		
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
	Equities	R0100		
	Equities - listed	R0110		
	Equities - unlisted	R0120		
	Bonds	R0130	95567288,00	85064384,00
	Government Bonds	R0140	42825349,00	37853608,00
	Corporate Bonds	R0150	52741939,00	47210776,00
	Structured notes	R0160		
	Collateralised securities	R0170		
	Collective Investments Undertakings	R0180	90296124,00	90296124,00
	Derivatives	R0190		
	Deposits other than cash equivalents	R0200	3076110,00	3000000,00
	Other investments	R0210		
	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
	Loans and mortgages	R0230	551570,00	527350,00
	Loans on policies	R0240		
	Loans and mortgages to individuals	R0250	551570,00	527350,00
	Other loans and mortgages	R0260		
	Reinsurance recoverables from:	R0270	22500784,00	22189972,00
	Non-life and health similar to non-life	R0280	22500785,00	22189972,00
	Non-life excluding health	R0290	22494292,00	22189972,00
	Health similar to non-life	R0300	6492,00	
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
	Health similar to life	R0320		
	Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
	Life index-linked and unit-linked	R0340		
	Deposits to cedants	R0350	30458125,00	30303269,00
	Insurance and intermediaries receivables	R0360	5207782,00	4457782,00
	Reinsurance receivables	R0370	566325,00	566325,00
	Receivables (trade, not insurance)	R0380	2920150,00	3107650,00
	Own shares (held directly)	R0390		
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
	Cash and cash equivalents	R0410	21663022,00	21657774,00
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	428338,00	2065514,00
	Total assets	R0500	273235618,00	263236144,00
	Liabilities			
	Technical provisions – non-life	R0510	124146764,00	164092505,00
	Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	123723003,00	164092505,00
	Technical provisions calculated as a whole	R0530		
	Best Estimate	R0540	117148722,00	
	Risk margin	R0550	6574281,00	
	Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	423761,00	
	Technical provisions calculated as a whole	R0570		
	Best Estimate	R0580	261931,00	
	Risk margin	R0590	161830,00	
	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	27910589,00	
	Technical provisions - health (similar to life)	R0610	27910588,00	
	Technical provisions calculated as a whole	R0620		
	Best Estimate	R0630	25961566,00	
	Risk margin	R0640	1949023,00	
	Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
	Technical provisions calculated as a whole	R0660		
	Best Estimate	R0670		
	Risk margin	R0680		
	Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
	Technical provisions calculated as a whole	R0700		
	Best Estimate	R0710		
	Risk margin	R0720		
	Other technical provisions	R0730		
	Contingent liabilities	R0740		
	Provisions other than technical provisions	R0750		
	Pension benefit obligations	R0760		
	Deposits from reinsurers	R0770		
	Deferred tax liabilities	R0780	6967520,00	1599488,00
	Derivatives	R0790		
	Debts owed to credit institutions	R0800		
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
	Insurance & intermediaries payables	R0820	457893,00	457893,00
	Reinsurance payables	R0830	132924,00	132924,00
	Payables (trade, not insurance)	R0840	1321799,00	1321799,00
	Subordinated liabilities	R0850		
	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1191966,00	1191966,00
	Total liabilities	R0900	162129455,00	168796575,00
	Excess of assets over liabilities	R1000	111106163,00	94439569,00

S.05.01.01.01

S.05.01.01.01		Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)																			
		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)													Line of business for: accepted non-proportional						
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200			
Premiums written																					
Gross - Direct Business	R0110		1387734,00		12113106,00	16936982,00		12911255,00	16230893,00		16069755,00	5160527,00						80810252,00			
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	2153094,00																2153094,00			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130														262353,00			262353,00			
Reinsurers' share	R0140		20498,00		676423,00	275007,00		673300,00	673045,00		111233,00	76402,00						2505908,00			
Net	R0200	2153094,00	1367236,00		11436683,00	16661975,00		12237955,00	15557848,00		15958522,00	5084125,00			262353,00			80719791,00			
Premiums earned																					
Gross - Direct Business	R0210		1120602,00		12165880,00	16844265,00		12767916,00	16496515,00		15632993,00	5135048,00						80163219,00			
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	2153094,00																2153094,00			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230														262353,00			262353,00			
Reinsurers' share	R0240		20498,00		676423,00	275007,00		673300,00	673045,00		111233,00	76402,00						2505908,00			
Net	R0300	2153094,00	1100104,00		11489457,00	16569258,00		12094616,00	15823470,00		15521760,00	5058646,00			262353,00			80072758,00			
Claims incurred																					
Gross - Direct Business	R0310		118616,00		7219303,00	9724559,00		5934013,00	18234447,00		5079272,00	3138843,00						49449053,00			
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	1940679,00																1940679,00			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330														4260440,00			4260440,00			
Reinsurers' share	R0340				-111284,00			105417,00	6250922,00									6245055,00			
Net	R0400	1940679,00	118616,00		7330587,00	9724559,00		5828596,00	11983525,00		5079272,00	3138843,00			4260440,00			49405117,00			
Changes in other technical provisions																					
Gross - Direct Business	R0410																				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																				
Reinsurers' share	R0440																				
Net	R0500																				
Expenses incurred	R0550	38430,00	1068430,00		3472579,00	3534060,00		4797172,00	6206154,00		11722421,00	2296823,00						33136069,00			
Administrative expenses																					
Gross - Direct Business	R0610																				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620																				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																				
Reinsurers' share	R0640																				
Net	R0700	19445,00	339107,00		1009601,00	1400218,00		1601100,00	2437114,00		1084814,00	735301,00						8626700,00			
Investment management expenses																					
Gross - Direct Business	R0710																				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																				
Reinsurers' share	R0740																				
Net	R0800	1,00	1402,00		12214,00	16940,00		12189,00	12413,00		14150,00	5528,00						74837,00			
Claims management expenses																					
Gross - Direct Business	R0810																				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820																				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																				
Reinsurers' share	R0840																				
Net	R0900		7299,00		1150761,00	313926,00		285006,00	580580,00		8460791,00	453746,00						11252109,00			
Acquisition expenses																					
Gross - Direct Business	R0910																				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920																				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																				
Reinsurers' share	R0940																				
Net	R1000	2139,00	359638,00		393520,00	545773,00		1179541,00	1388638,00		892397,00	496290,00						5257936,00			
Overhead expenses																					
Gross - Direct Business	R1010																				
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020																				
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030																				
Reinsurers' share	R1040																				
Net	R1100	16845,00	360984,00		906483,00	1257203,00		1719336,00	1787409,00		1270269,00	605958,00						7924487,00			
Other expenses	R1200																				
Total expenses	R1300																	33136069,00			

S.05.01.01.02

S.05.01.01.02											
Life											
			Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life-reinsurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
	Premiums written										
	Gross	R1410							18664445,00		18664445,00
	Reinsurers' share	R1420									
	Net	R1500							18664445,00		18664445,00
	Premiums earned										
	Gross	R1510							18664445,00		18664445,00
	Reinsurers' share	R1520									
	Net	R1600							18664445,00		18664445,00
	Claims incurred										
	Gross	R1610							14618204,00		14618204,00
	Reinsurers' share	R1620									
	Net	R1700							14618204,00		14618204,00
	Changes in other technical provisions										
	Gross	R1710									
	Reinsurers' share	R1720									
	Net	R1800									
	Expenses incurred	R1900							2227007,00		2227007,00
	Administrative expenses										
	Gross	R1910							19445,00		19445,00
	Reinsurers' share	R1920									
	Net	R2000							19445,00		19445,00
	Investment management expenses										
	Gross	R2010							1,00		1,00
	Reinsurers' share	R2020									
	Net	R2100							1,00		1,00
	Claims management expenses										
	Gross	R2110							2058304,00		2058304,00
	Reinsurers' share	R2120									
	Net	R2200							2058304,00		2058304,00
	Acquisition expenses										
	Gross	R2210									
	Reinsurers' share	R2220									
	Net	R2300									
	Overhead expenses										
	Gross	R2310							149257,00		149257,00
	Reinsurers' share	R2320									
	Net	R2400							149257,00		149257,00
	Other expenses	R2500									
	Total expenses	R2600									2227007,00
	Total amount of surrenders	R2700									

S.12.01

S.12.01.01.01				
Life and Health SLT Technical Provisions				
			Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole		R0010		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0020		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate		R0030	25961565	25961565
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0040		
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>		R0050		
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>		R0060		
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>		R0070		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		R0090	25961565	25961565
Risk Margin		R0100	1949023	1949023
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole		R0110		
Best estimate		R0120		
Risk margin		R0130		
Technical provisions - total		R0200	27910588	27910588
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0210	27910588	27910588
Best Estimate of products with a surrender option		R0220		-632315
Gross BE for Cash flow				
Cash out-flows				
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		R0230	42504142	
<i>Future guaranteed benefits</i>		R0240		
<i>Future discretionary benefits</i>		R0250		
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>		R0260	2689435	2689435
Cash in-flows				
<i>Future premiums</i>		R0270	19232012	19232012
<i>Other cash in-flows</i>		R0280		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0290	0,29	
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	18534366	18534366
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0340	18621579	18621579
Best estimate subject to matching adjustment		R0350		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others		R0360		

S.17.01

17.01.01.01		Non-Life Technical Provisions																		
		Direct business and accepted proportional reinsurance												accepted non-proportional reinsurance						
		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 transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Total Non-Life obligation		
		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 TP calculated as a whole		R0050																		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																				
Best estimate																				
Premium provisions																				
Gross - Total		R0060	-50000,00	-150456,00	3453203,00	4980896,00		2495052,00	5203021,00		5287096,00	1159001,00						22345813,00		
Gross - direct business		R0070			3453203,00	4980896,00		2495052,00	5203021,00		5287096,00	1159001,00						22356813,00		
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0080	-50000,00															-50000,00		
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		6493,00		123996,00	179174,00		233488,00	158494,00		35435,00	16891,00					753971,00		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		R0110		6493,00					233488,00			35435,00	16891,00					292307,00		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0120								158494,00								461664,00		
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0130			123996,00	179174,00														
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0140		6493,00	123996,00	179174,00		233488,00	158494,00		35435,00	16891,00						753971,00		
Net Best Estimate of Premium Provisions		R0150	-50000,00	-150494,00	3325207,00	4810722,00		2261564,00	5043527,00		5251961,00	1142110,00						21591942,00		
Claims provisions																				
Gross - Total		R0160	183000,00	319388,00	15720589,00	1039957,00		2229690,00	44819567,00		8849555,00	403971,00		21491124,00				85064841,00		
Gross - direct business		R0170		319388,00		15720589,00	1039957,00	2229690,00	44819567,00		8849555,00	403971,00						73388717,00		
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0180	183000,00															183000,00		
Gross - accepted non-proportional reinsurance business		R0190													21491124,00			21491124,00		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0200			2076646,00	137323,00		79128,00	2885732,00						16567985,00			21746814,00		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite ReInsurance) before adjustment for expected losses		R0210						79128,00										79128,00		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0220																		
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0230			2076646,00	137323,00		79128,00	2885732,00						16567985,00			21667686,00		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0240			2076646,00	137323,00		79128,00	2885732,00						16567985,00			21746814,00		
Net Best Estimate of Claims Provisions		R0250	183000,00	319388,00	13649943,00	902634,00		2150602,00	41933835,00		8849555,00	403971,00			4925139,00			73318027,00		
Total Best estimate - gross		R0260	133000,00	128932,00	19179792,00	6029852,00		4724742,00	50021588,00		14136652,00	1562971,00			21491124,00			117410654,00		
Total Best estimate - net		R0270	133000,00	123439,00	16979550,00	5713396,00		4412126,00	46977862,00		14002126,00	1546681,00			4925139,00			84909869,00		
Risk margin		R0280	52568,00	109262,00	828538,00	625296,00		590580,00	2996463,00		834534,00	226664,00			532225,00			6736110,00		
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	185568,00	238194,00	2008330,00	6655149,00		5655322,00	52618051,00		14971365,00	1789636,00			22025349,00			124146764,00		
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total		R0330		6493,00		220642,00	316497,00		312636,00	3044226,00		35435,00	16891,00			16567985,00		22500785,00		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0340	185568,00	231701,00		17807688,00	6338652,00		534706,00	49573825,00		14935730,00	1772745,00			5457364,00		101645979,00		
Use 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	1693970,00	703543,00	4979391,00	7195246,00		3548411,00	8012649,00		3566229,00	2180685,00						51870124,00		
Future expenses and other cash-out flows		R0380		186191,00		1886525,00	2725605,00		2368533,00	394520,00		7159414,00	1445918,00					19366406,00		
Cash in-flows																				
Future premiums		R0390	1743970,00	1080190,00		3412413,00	4930955,00		3421892,00	6405147,00		5428547,00	2467603,00					28890717,00		
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	183000,00	318151,00	15281198,00	1010636,00		2196291,00	42528881,00		6318092,00	390318,00			21491124,00			89721691,00		
Future expenses and other cash-out flows		R0420		1236,00	443391,00	291020,00		33399,00	2290685,00		2511464,00	13652,00						5343147,00		
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	16,09%	16,60%														32,69%		
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0460																		
Technical provisions without transitional on interest rate		R0470																		
Best estimate subject to volatility adjustment		R0480		107526,00	19179792,00	6029852,00		4724743,00	50021588,00		14136652,00	1562971,00			21491124,00			117256248,00		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0490	133000,00	130000,00	19279917,00	6064245,00		4731863,00	50318129,00		14184732,00	1571746,00			2158444,00			117990706,00		

S.19.01

S.19.01.21 Non-Life insurance claims (gross claims paid) - Development year

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											2.215.518
N-9	R0160	17.140.976	5.261.396	1.348.500	968.212	1.016.598	535.627	395.456	955.201	511.100	401.998	
N-8	R0170	18.653.203	6.102.849	1.792.937	1.346.408	1.480.785	990.192	847.015	1.137.237	226.017		
N-7	R0180	19.426.302	6.723.469	1.954.654	1.868.716	1.109.372	1.156.346	366.409	345.881			
N-6	R0190	22.301.847	6.474.483	2.569.346	1.902.184	1.594.231	1.399.993	491.299				
N-5	R0200	21.231.319	7.253.256	2.769.538	1.941.282	1.773.543	877.003					
N-4	R0210	21.094.150	6.798.857	2.446.036	1.817.139	1.054.905						
N-3	R0220	23.134.329	7.792.699	2.993.053	2.395.034							
N-2	R0230	22.188.181	7.583.977	3.188.560								
N-1	R0240	22.689.804	10.188.007									
N	R0250	20.996.995										
		DY/0	DY/1	DY/2	DY/3	DY/4	DY/5	DY/6	DY/7	DY/8	DY/9	DY/10 and more

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	1.210.124	1.210.124
N-9	R0160	401.998	28.535.064
N-8	R0170	226.017	32.576.643
N-7	R0180	345.881	32.951.149
N-6	R0190	491.299	36.733.384
N-5	R0200	877.003	35.845.940
N-4	R0210	1.054.905	33.211.086
N-3	R0220	2.395.034	36.315.115
N-2	R0230	3.188.560	32.960.719
N-1	R0240	10.188.007	32.877.810
N	R0250	20.996.995	20.996.995
Total	R0260	42.381.215	441.767.953

S.19.01.21 Non-Life insurance claims (gross undiscounted best estimate claims provisions) - Development year

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											3.515.593
N-9	R0160										1.528.180	
N-8	R0170									1.412.270		
N-7	R0180								1.078.143			
N-6	R0190							1.610.630				
N-5	R0200						3.540.631					
N-4	R0210					5.047.597						
N-3	R0220				7.066.463							
N-2	R0230			8.453.573								
N-1	R0240		14.104.545									
N	R0250	20.564.134										
		DY/0	DY/1	DY/2	DY/3	DY/4	DY/5	DY/6	DY/7	DY/8	DY/9	DY/10 and more

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	3.504.969
N-9	R0160	1.528.085
N-8	R0170	1.413.199
N-7	R0180	1.079.599
N-6	R0190	1.612.713
N-5	R0200	3.536.655
N-4	R0210	5.037.771
N-3	R0220	7.033.640
N-2	R0230	8.402.014
N-1	R0240	13.996.585
N	R0250	20.684.177
Total	R0260	67.829.405

S.22.01

S.22.01.01.01												
Impact of long term guarantees measures and transitionals												
			Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
				Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without others transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
	Technical provisions	R0010	129556569,00	129556569,00	0,00	129556569,00	0,00	130111357,20	554788,20	130111357,20	0,00	554788,20
	Basic own funds	R0020	111106163,00	111106163,00	0,00	111106163,00	0,00	110690071,80	-416091,20	110690071,80	0,00	-416091,20
	Excess of assets over liabilities	R0030	111106163,00	111106163,00	0,00	111106163,00	0,00	110690071,80	-416091,20	110690071,80	0,00	-416091,20
	Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0,00									
	Eligible own funds to meet SCR	R0050	111106163,00	111106163,00	0,00	111106163,00	0,00	110690071,80	-416091,20	110690071,80	0,00	-416091,20
	Tier 1	R0060	111106163,00	111106163,00	0,00	111106163,00	0,00	110690071,80	-416091,20	110690071,80	0,00	-416091,20
	Tier 2	R0070	0,00									
	Tier 3	R0080	0,00									
	SCR	R0090	46738912,23	46738912,20	0,00	46738912,20	0,00	46846153,20	107241,00	46846153,20	0,00	107241,00
	Eligible own funds to meet MCR	R0100	111106163,00	111106163,00	0,00	111106163,00	0,00	110690071,80	-416091,20	110690071,80	0,00	-416091,20
	Minimum Capital Requirement	R0110	21032510,51	21032510,50	0,00	21032510,50	0,00	21080768,95	48258,45	21080768,95	0,00	48258,45

[illegible]

S.25.01

S.25.01.01.01					
Basic Solvency Capital Requirement					
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
	Market risk	R0010	23439980,21	23439980,21	0,00
	Counterparty default risk	R0020	5445620,96	5445620,96	0,00
	Life underwriting risk	R0030			0,00
	Health underwriting risk	R0040	14070539,93	14070539,93	0,00
	Non-life underwriting risk	R0050	32127014,02	32127014,02	0,00
	Diversification	R0060	-23821736,52	-23821736,52	
	Intangible asset risk	R0070			
	Basic Solvency Capital Requirement	R0100	51261418,60	51261418,60	
S.25.01.01.02					
Calculation of Solvency Capital Requirement					
			Value		
			C0100		
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120			
	Operational risk	R0130	3639146,63		
	Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140			
	Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-8161653,00		
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160			
	Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	46738912,23		
	Capital add-on already set	R0210			
	Solvency capital requirement	R0220	46738912,23		
	Other information on SCR				
	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00		
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410			
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420			
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430			
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440			
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450			
	Net future discretionary benefits	R0460			

S.28.01

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

			MCR components
			C0010
MCR _{NL} Result	R0010		16969671,27

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		133000,00	2153094,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		122439,00	1367236,00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		16979150,00	11436683,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		5713356,00	16661975,00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070			
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		4412126,00	12237955,00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		46977362,00	15557849,00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100			
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		14101216,00	15958522,00
Assistance and proportional reinsurance	R0120		1546081,00	5084125,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130			
Non-proportional health reinsurance	R0140			
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		4925139,00	262353,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160			
Non-proportional property reinsurance	R0170			

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

			C0040
MCR _L Result	R0200		4152313,88

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		25961565,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			5153030016,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

			C0070
Linear MCR	R0300		21121985,15
SCR	R0310		46738912,23
MCR cap	R0320		21032510,51
MCR floor	R0330		11684728,06
Combined MCR	R0340		21032510,51
Absolute floor of the MCR	R0350		3700000,00
Minimum Capital Requirement	R0400		21032510,51