

SFCR: Solvency and Financial Condition Report

2020

VvAA Schadeverzekeringen N.V.

Utrecht, 7 april 2021

Inhoudsopgave

Inleiding	3
Samenvatting	4
A. Activiteiten en prestaties	6
A1. Activiteiten	6
A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringen.....	6
A3. Prestaties op het gebied van beleggingen	7
A4. Prestaties op overig gebied	7
A5. Overige informatie	8
B. Bestuurssysteem.....	9
B1. Algemene Informatie over het bestuurssysteem	9
B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	12
B3. Risicomanagementsystemen inclusief beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit	13
B4. Interne controle systeem	15
B5. Interne audit functie	16
B6. Actuariële functie	16
B7. Uitbesteding	16
B8. Overige informatie	17
C. Risicoprofiel.....	18
C1. Verzekeringstechnisch risico	18
C2. Marktrisico	20
C3. Kredietrisico	21
C4. Liquiditeitsrisico	22
C5. Operationeel risico.....	22
C6. Overig materieel Risico	24
C7. Overige informatie	25
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	26
D2. Technische voorzieningen.....	29
D3. Overige schulden.....	33
D4. Alternatieve waarderingsmethodes	34
D5. Overige informatie	34
E. Kapitaalbeheer	35
E1. Eigen vermogen.....	35
E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalsvereiste	35
E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	37
E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model	37
E5. Niet-naleving van het MCR en van het SCR	37
E6. Overige informatie	37
Afkortingenlijst.....	38
Bijlage: openbaar te maken staten	39

Inleiding

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

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

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

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

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

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

Samenvatting

Activiteiten

VvAA Schade heeft een vergunning van DNB voor het uitoefenen van een schadeverzekeringsbedrijf. VvAA Schade is een 100% dochter van VvAA Groep B.V. (hierna: VvAA Groep). VvAA Schade 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 127.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland.

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

Strategie

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

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



Risicoprofiel

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

Solvabiliteit

Onder de risicogebaseerde Solvency II-norm beschikt VvAA Schade over ruim voldoende eigen vermogen. Eind 2020 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II-grondslagen 272%. De minimumnorm hebben we in ons kapitaalbeleid vastgesteld op 160%; daar wordt ultimo 2020 ruim aan voldaan. Wij monitoren frequent of de buffers adequaat zijn, gezien de risico's waar VvAA Schade aan bloot staat. Door de ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan VvAA Schade ook aan alle eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren.

De ontwikkeling van de solvabiliteit schetsen wij als volgt:

(x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019	Ontwikkeling
Beschikbaar vermogen Jaarrekening	135.812	119.801	16.011
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	147.374	128.609	18.765
Solvabiliteitskapitaalvereiste	54.186	59.797	-5.611
Solvabiliteitsratio	272%	215%	57%

In hoofdstuk E gaan we nader in op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen. Zoals in bovenstaand overzicht is te zien is het solvabiliteitskapitaalvereiste gedaald en het eigen vermogen is toegenomen waardoor de solvabiliteitsratio over 2020 met 57%-punt is gestegen.

Governance

Binnen VvAA Schade is risicobeheersing integraal in de reguliere procesgang van de bedrijfsonderdelen ondergebracht. Als eerste lijn zijn medewerkers en lijnmanagement verantwoordelijk voor de dagelijkse bedrijfsprocessen en het beheersen van de risico's die daarin voorkomen. Riskmanagement maakt samen met compliance, informatiebeveiliging en de actuariële functie (AF) deel uit van de tweede lijn. Voor een effectieve risicobeheersing toetst de tweede lijn of de eerste lijn haar risicobeheersing adequaat heeft ingericht en voorziet ze het management van advies over een verdere optimalisatie. De Interne Audit Functie (IAF) opereert onafhankelijk van alle andere organisatieonderdelen in de derde lijn. Het IAF geeft een objectief oordeel over het functioneren van de eerste en de tweede lijn. Ook geeft het gevraagd en ongevraagd advies over mogelijke verbeteringen in het risicomanagementsysteem.

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

1. de VvAA Risk Committee dat integraal zicht houdt op de risico's van VvAA.
2. de VvAA Insurance Risk Committee (IRC), dat zich richt op de beoordeling van de (her)verzekeringsrisico's en,
3. de Asset & Liability Committee (ALCO), dat zich richt op de beleggingsrisico's, liquiditeitsplanning en kapitaalsplanning.

A. Activiteiten en prestaties

A1. Activiteiten

VvAA Schade is actief in Nederland, ontwikkelt en biedt schadeverzekeringsproducten en financiële diensten aan een specifieke doelgroep, de leden van Vereniging VvAA (meer dan 127.000 professionals in de Nederlandse gezondheidszorg: medici, paramedici en studenten) en zorginstellingen in Nederland.

A2. Prestaties op het gebied van schadeverzekeringsactiviteiten

De resultaten uit schadeverzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	2020	2019
Netto verdiende premies	126.702	117.632
Netto beleggingsopbrengsten eigen rekening toegerekend aan verzekeringsactiviteiten	1.676	2.088
Totaal Operationele baten	128.378	119.720
Schades, uitkeringen en mutatie technische voorzieningen	87.671	88.157
Bedrijfskosten	24.935	27.634
Totaal Operationele lasten	112.606	115.791
Overige technische lasten eigen rekening	107	0
Resultaat uit verzekeringsactiviteiten	15.879	3.929

Resultaat uit schadeverzekeringsactiviteiten

Het technisch resultaat is gestegen naar € 15,9 mln tegenover € 3,9 mln over 2019. De schaderatio, (schadelast/premie-inkomen) is in 2020 met 5,8%-punt gedaald tot 69,1%. Covid-19 heeft geleid tot een lager aantal schademeldingen en minder grote schades met name bij de branches Aansprakelijkheid, Auto en Reis (minder reisbewegingen). De schadelast op de inkomensderving verzekeringen (verzuim en arbeidsongeschiktheid) ontwikkelde zich daarentegen negatief door hogere instroom en minder snelle revalidatie. De kostenratio (totale kosten/premie-inkomen) daalde met 3,8%-punt naar 19,7%. De totale bedrijfskosten kwamen uit op € 24,9 mln (2019 gecorrigeerd voor eenmalige indexatie pensioenen: € 24,0 mln). De hogere kosten in 2020 werden onder andere veroorzaakt door nieuwe initiatieven die voor extra groei hebben gezorgd, een inhaalslag op de nazorg op onze verzekeringsproducten en verdere versterking van onze processen op het gebied van risicomanagement. Deze ontwikkelingen hebben ervoor gezorgd dat de gecombineerde ratio (schaderatio en kostenratio) in 2020 is verbeterd met 9,6%-punt tot 88,8%.

A3. Prestaties op het gebied van beleggingen

Resultaten uit beleggingsactiviteiten

Onderstaand wordt het resultaat uit verzekeringsactiviteiten aangevuld met de opbrengsten uit beleggingen waaruit het financieel resultaat op boekwaarde grondslagen na belasting volgt:

(x €1.000)	2020	2019
(1) Resultaat technische rekening schadeverzekering	15.879	3.929
Opbrengst uit andere beleggingen	2.674	3.336
Gerealiseerde winst op beleggingen	437	807
Totaal Opbrengsten uit beleggingen (2)	3.111	4.143
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen (3)	0	1127
Beheerskosten en rentelasten	-34	-14
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-9	-461
Totaal Beleggingslasten (4)	-43	-475
Niet-gerealiseerd verlies op beleggingen (5)	0	0
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering (6)	-1.676	-2.088
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (7) = (1)+(2)+(3)+(4)+(5)+(6)	17.271	6.636
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening (8)	-4.302	-1.659
Resultaat na belastingen (8)+(9)	12.969	4.977

Eind 2020 beliep de marktwaarde van de beleggingen van VvAA Schade € 221 mln. Dat gaat om aandelenfondsen, funds of hedgefunds, een huurwoningfonds, obligaties en hypotheeklen (met name in fondsvorm). Daarnaast was sprake van depots bij verzekeraars van € 45 mln.

In de jaarrekening over 2020 zijn opbrengsten, winsten en verliezen uit hoofde van beleggingen onder aftrek van de beleggingslasten verantwoord van ongeveer € 3,1 mln (2019: € 4,8 mln). De afname met € 1,7 mln ten opzichte van het voorafgaande jaar heeft voor € 1,0 mln te maken met incidenteel hogere koersresultaten in 2019 onder meer doordat in dat jaar ongerealiseerde koersverliezen op aandelenfondsen van 2018 zijn goedgemaakt. Verder zet de daling van de reguliere beleggingsopbrengsten door (effect -/- € 0,7 mln). Dat hangt samen met de relatief lage kapitaalmarktrente die bij herbelegging in de plaats komt van het hogere rendement van in het verleden bij hogere rentestanden gekochte obligaties.

Tegenover de lagere resultaatsbijdrage vanuit beleggingen stond in 2020 een hoger resultaat technische rekening vergeleken met 2019. Hieruit volgt een financieel resultaat na belasting in 2020 van € 13,0 mln (2019: € 5,0 mln).

A4. Prestaties op overig gebied

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

A5. Overige informatie

Bestuur van de verzekeraar

Het bestuur van VvAA Schadeverzekeringen N.V. wordt thans gevormd door:

Drs B. Janknegt	Voorzitter hoofddirectie VvAA Groep
-----------------	-------------------------------------

Mw drs M.A.A.M. Hendriks-Muijs AAG	CFRO
------------------------------------	------

Mr M.G. Spies MBA	Directeur Verzekeringen
-------------------	-------------------------

Raad van Commissarissen

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

Mr E.A. Kleijnenberg	Voorzitter
----------------------	------------

Mw dr E.A. Bakkum	Commissaris
-------------------	-------------

R. Icke RA	Commissaris
------------	-------------

Mw drs. M. Stoks-Goosensen	Commissaris (benoemd in 2021)
----------------------------	-------------------------------

Drs W. Veerman	Commissaris
----------------	-------------

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Actuariële functie	2020 Mw drs R. Uildriks AAG; 2021 drs P.T.B.M. van Kampen AAG
--------------------	---

Riskmanagementfunctie	N.V.R.P. Hamaker MSc
-----------------------	----------------------

Compliancefunctie	Mr A.J.J. Belt
-------------------	----------------

Interne Auditfunctie	Mw S.R. Proper MSc RA
----------------------	-----------------------

Toezicht

De accountant en de toezichthouders van de verzekeraar zijn:

Externe accountant	KPMG
--------------------	------

Toezichthouder	De Nederlandsche Bank (DNB)
----------------	-----------------------------

	Autoriteit Financiële Markten (AFM)
--	-------------------------------------

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

B. Bestuurssysteem

B1. Algemene Informatie over het bestuurssysteem

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

Bestuurlijke structuur

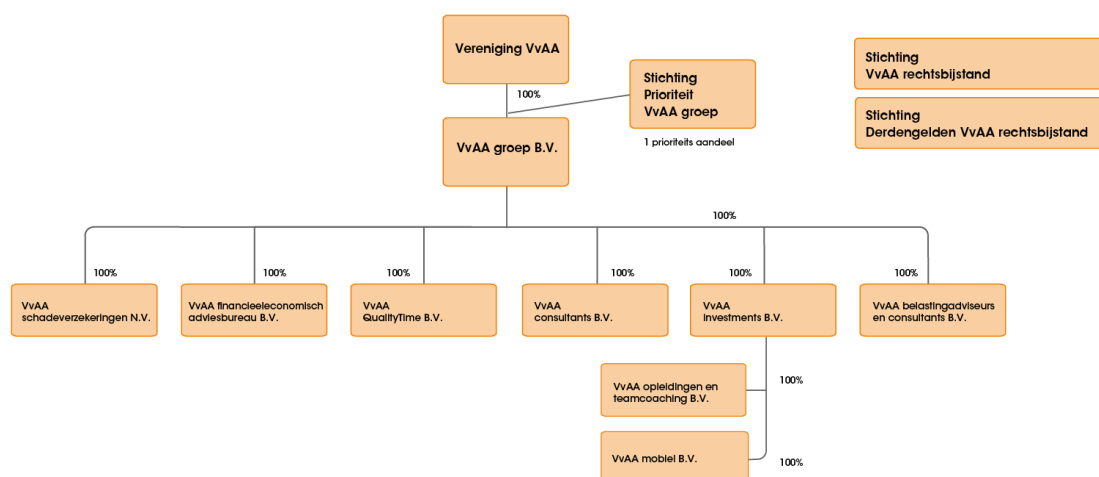
De directie van VvAA Schade wordt benoemd door VvAA Groep en staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen (RvC). De RvC had eind 2020 vier leden, waarvan er twee lid zijn van het bestuur van Vereniging VvAA en twee afkomstig zijn uit het bedrijfsleven danwel een grote zorginstelling. De RvC heeft een tweetal commissies ingesteld, het Audit & Risk Committee (ARC) en de Benoemings- & Remuneratiecommissie.

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

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

Juridische structuur

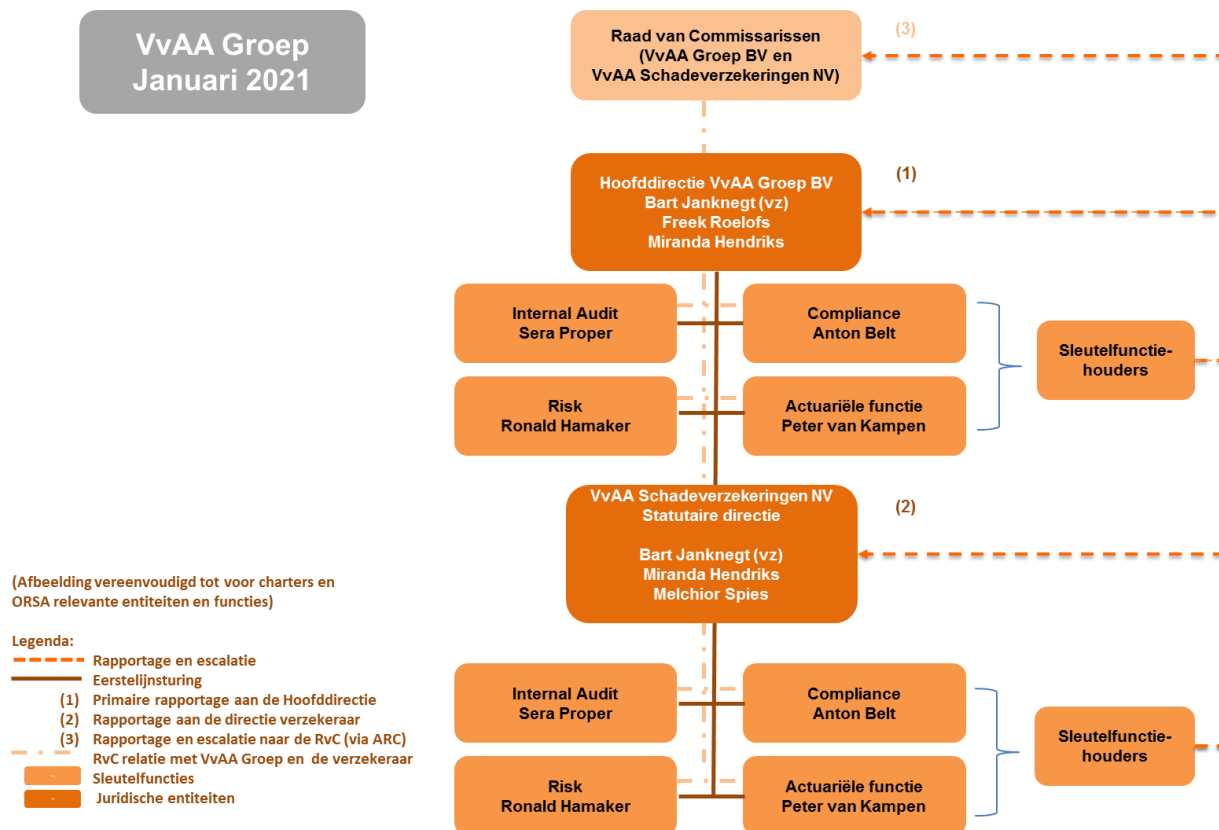
De juridische structuur van VvAA Groep en haar dochterondernemingen, waaronder VvAA Schade, is in 2020 als volgt weer te geven:



Organisatiestructuur

Onderstaand is de organisatiestructuur van VvAA Schade.

Organogram inzake governance structuur sleutelfuncties per 1 januari



Beleidslijnen

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

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

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

Beloningsbeleid

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

B2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

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

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

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

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

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

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

Het riskmanagementbeleid van VvAA Schade is erop gericht risicobeheersing te integreren in de reguliere bedrijfsvoering. De directie als geheel is verantwoordelijk voor een adequate inrichting van het risicomanagementsysteem voor VvAA Schade. De individuele directeuren dragen zorg dat het organisatie- en bedrijfsbeleid binnen hun aandachtsgebied in overeenstemming met dit risicomanagementbeleid wordt opgesteld en uitgevoerd. De afdelingsmanagers zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van het organisatie- en bedrijfsbeleid en het identificeren, analyseren en aantoonbaar beheersen van de daarmee samenhangende risico's conform dit risicomanagementbeleid. De Risicomanagementfunctie (RMF) is, samen met de AF en de compliance functie, verantwoordelijk voor het monitoren van de inrichting en uitvoering van de risicobeheersing door de business en rapporteert daarover aan de hoofdirectie en de RvC (ARC). De RMF, compliance functie en de AF vervullen binnen VvAA ieder hun eigen rol binnen de tweede lijn, maar stemmen hun werkzaamheden onderling op elkaar af. De interne auditfunctie toetst en beoordeelt of de risicobeheersing door de business en de overige sleutelfuncties goed is verricht.

Risicomanagementfunctie

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

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

Ter ondersteuning van het risicomanagement zijn binnen VvAA de volgende commissies ingericht: de Insurance Risk Committee (IRC) met als aandachtsgebied de verzekeringstechnische risico's binnen VvAA Schade NV, het VvAA Risk Committee (VRC) met als aandachtsgebied het integraal risicomanagement en het Asset Liability Committee (ALCO) met als aandachtsgebied markt-, balans en tegenpartijrisico. Voor deze commissies zijn charters opgesteld.

Risicobereidheid

Riskmanagement houdt ook in dat weloverwogen besluitvorming plaatsvindt over de mate waarin risico's worden genomen binnen de kaders van de bedrijfsvoering. De risicomanagementstrategie ondersteunt de missie, visie en strategie van VvAA en is erop gericht dat het risicoprofiel van VvAA zich binnen de risicobereidheid blijft bewegen. Hierin staan zorg voor de leden en voor de continuïteit en onafhankelijkheid van VvAA Schade centraal. De risicobereidheid 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 risicobereidheid statements worden jaarlijks geëvalueerd. In de risicobereidheid statements worden conform de Solvency II methodiek over de risicogebieden verzekeringsrisico, marktrisico, tegenpartij kredietrisico en operationeel risico kritische risico indicatoren

en tolerantielimieten gedefinieerd. In 2020 is de risicobereidheid door de Directie en de RvC van VvAA Schade herbevestigd.

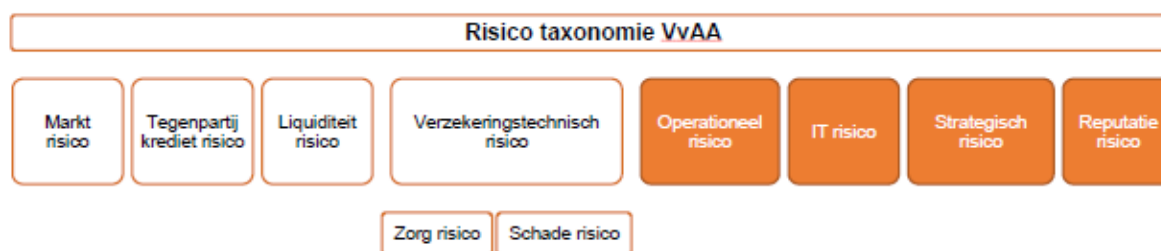
Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdpijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste normsolvabiliteit. Deze normsolvabiliteit is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (Solvency Capital Requirement ofwel SCR). Voorts is een streefsolvabiliteit bepaald van 200% van de SCR. Deze normen zijn onderbouwd met diverse scenario's. Deze scenario's zijn opgesteld in lijn met het risicoprofiel van VvAA Schade. Ultimo 2020 voldoet de Solvency II ratio van VvAA Schade ruim aan zowel de norm- als de streefsolvabiliteit.

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

Risicoprofiel en risicobeheersing

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



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

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

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

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

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

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

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

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

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

VvAA Schade betreft de volgende functionarissen bij het ORSA proces:

- Directieteam VvAA Schade
- RvC
- Riskmanager
- Compliance functie
- Actuariële functie
- IAF

B4. Interne controle systeem

Risicomanagementprocessen financiële risico's

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

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

Ieder kwartaal stelt VvAA Schade een SCR rapportage op. Hierin wordt de SCR ontwikkeling weergegeven en geanalyseerd. Op basis van deze aanlevering en ontwikkelingen in de gedefinieerde risicotoleranties analyseert en oordeelt de RMF per risicodomein over het huidige en toekomstige risicoprofiel. De RMF bespreekt de risicomanagementrapportage per kwartaal met de directie van VvAA Schade en geeft advies.

Risicomanagementprocessen niet financiële risico's

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

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

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

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

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

B5. Interne audit functie

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

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

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

B6. Actuariële functie

De AF is in 2020 uitbesteed aan een externe partij. De AF brengt jaarlijks een actuariële rapport uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden en haar bevindingen met betrekking tot de Solvency II technische voorziening, de underwriting, de herverzekeringen en de financiële positie onder Solvency II. Voorts wordt hierin haar visie uitgewerkt op de geschiktheid van de data en de gehanteerde modellen. Daarnaast rapporteert de AF over de balansvoorzieningen en de toereikendheid daarvan.

B7. Uitbesteding

VvAA Schade 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 gemaakt van de kosten die hiermee samenhangen, de vereiste kwaliteit, de benodigde kennis, ervaring en tijd. Daarnaast is van belang dat

het operationele risico in geval van uitbesteding niet (onnodig) toeneemt. VvAA blijft volledig verantwoordelijk voor het uitbestede werkproces. Voordat wordt overgegaan tot uitbesteding wordt de toezichthoudende autoriteit hiervan op de hoogte gesteld.

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

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

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

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

B8. Overige informatie

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

C. Risicoprofiel

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

Risico		2020	2019
Marktrisico	C2	29.231	28.044
Tegenpartijrisico	C3	5.998	5.356
Verzekeringstechnisch risico Zorg	C1	12.429	16.781
Verzekeringstechnisch risico Schade	C1	41.147	40.570
Diversificatie		-26.413	-28.428
Basis Solvabiliteitskapitaalvereiste (BSCR)		62.392	62.324
Operationeel Risico	C5	4.637	4.578
Belastingcorrectie (LAC DT)	C6	-12.843	-7.105
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)		54.186	59.797

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

(x €1.000)	MV (C0010)	Spread	Concentratie	Aandelen- risico	Vastgoed	Rente	TT1	TT2
Government Bonds	54.111	0	0	0	0	54.111	0	0
Corporate Bonds	29.353	29.353	29.353	0	0	29.353	0	0
Collective Investments Undertakings	137.176	0	0	46.234	34.730	56.212	0	56.212
Loans and mortgages to individuals	85	0	0	0	0	85	0	85
Deposits to cedants	42.819	0	0	0	0	42.819	0	0
Cash and cash equivalents	61.421	0	0	0	0	0	61.421	0
Totaal	324.965	29.353	29.353	46.234	34.730	182.580	61.421	56.297

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

C1. Verzekeringstechnisch risico

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

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

(x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019	Delta
Zorg	12.429	16.781	-4.353
Vergelijkbaar met leven	10.861	14.926	-4.065
Vergelijkbaar met niet-leven	2.253	1.931	322
Catastrofe	931	2.422	-1.491
Non-Life	41.147	40.570	577
Premie en reserve	38.726	38.422	305
Verval	4.539	1.811	2.728
Catastrofe	6.643	6.478	165

Begripsbepaling

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

Schaderisico

Risico's komen voort uit de prijsstelling en acceptatie van de verzekeringscontracten bij VvAA Schade. De risico's samenhangend met het product AVB (medische beroepsaansprakelijkheid) zijn het meest significant, vanwege de veelal lange afwikkelingsduur van claims en de daarmee samenhangende onzekerheid in de uiteindelijke schadelast. Daarnaast is VvAA herverzekeraar van de aanvullende VvAA zorgverzekering en twee arbeidsongeschiktheidsportefeuilles. Binnen deze laatste categorie is het invaliditeitsrisico's het grootste risico. VvAA Schade monitort risico's rond de verzekeringsportefeuilles en voert actief risicobeheersingsbeleid en portefeuillemanagement om de risico's te mitigeren. Hierbij gaat het om uitsluiting van risico's in de polisvoorwaarden, herverzekering, risicoacceptatie en premiedifferentiatie. Het doel hiervan is verhoogde risico's te normaliseren.

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

Zorgrisico

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

Herverzekering

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

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

Om een grote mate van zekerheid van de werking van herverzekeringen te hebben, is het van belang dat de herverzekeraars waarmee de contracten gesloten worden voldoende solvabel zijn. Het gaat immers om de overdracht van een stuk risico dat VvAA Schade niet wil en in sommige gevallen ook niet kan dragen en waarvan VvAA Schade erop rekent dat de herverzekeraar zijn aandeel in de schade zal dragen. Voor VvAA Schade is de beoordeling van herverzekeraars door de rating agencies Standard & Poor's (S&P) en A.M. Best leidend. Voor korte termijn (short tail) herverzekeringen is de eis door VvAA Schade aan een herverzekeraar een rating van minimaal 'A-'. Voor lange termijn (long tail) herverzekeringen wordt een rating van minimaal 'A+' gehanteerd. Daarnaast is het participatie-aandeel van een herverzekeraar in een herverzekeringsprogramma gemaximeerd en is er een ondergrens vastgesteld ten aanzien van het aantal herverzekeraars op een herverzekeringsprogramma.

C2. Marktrisico

VvAA Schade loopt risico's in verband met de beweeglijkheid van financiële markten. Het 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

VvAA belegt voor de lange termijn in zakelijke waarden (aandelenfondsen en andere beleggingsfondsen). Hierbij wordt gebruik gemaakt van portefeuillespreiding ten behoeve van risicoreductie. Daarnaast belegt VvAA in minder liquide beleggingen met een relatief geringe gevoeligheid voor bewegingen van aandelen-, obligatie- en valutakoersen.

Vastgoedrisico

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

Renterisico

VvAA streeft binnen haar Asset & Liability beleid bij VvAA Schade naar afstemming van de rentegevoeligheid van haar beleggingen en haar verplichtingen. De per saldo rentegevoeligheid wordt berekend op basis van de toekomstige beleggings- en verzekeringskasstromen en hun rente typische gewogen gemiddelde looptijd (de duration). De duratie van de activa en de verplichtingen zijn goed gematcht. VvAA heeft het overblijvende renterisico niet afgedekt.

Spreadrisico

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

Valutarisico

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

Concentratierisico

Wanneer VvAA al haar beleggingen in één enkele partij zou beleggen is het concentratierisico bij faillissement van die partij erg hoog. Om dit risico te beperken wordt er door VvAA gespreid belegd.

Marktrisico's

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel worden toegelicht met behulp van het onder Solvency II benodigde kapitaal. Zoals is te zien, zijn in 2020 met name de rente-, aandelen- en vastgoedrisico's toegenomen, waardoor het totale marktrisico per saldo met ongeveer € 1 mln is toegenomen gedurende 2020. De ontwikkeling wordt in hoofdstuk E nader toegelicht.

Marktrisico (x € 1.000)	2020	2019	Delta
Aandelenrisico	19.541	18.763	778
Vastgoedrisico	8.682	8.103	580
Renterisico	2.402	470	1.932
Spreadrisico	1.125	1.522	-396
Valutarisico	4.549	4.407	142
Concentratierisico	219	262	-43
Diversificatie	-7.287	-5.481	-1.806
Totaal Marktrisico's	29.231	28.044	1.187

C3. Kredietrisico

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

Kredietrisico's (x € 1.000)	2020	2019
Totaal type 1 exposures (liquide middelen, herverzekeraars)	3.139	2.706
Totaal type 2 exposures (verzekerden, hypotheeklen, overig)	3.273	3.018
Diversificatie	-414	-369
Totaal Kredietrisico's	5.998	5.356

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

Kredietkwaliteitscategorie	Bereik	Herverzekeraars recoverables	Relatieve aandeel	Herverzekeraars liquide middelen	Relatieve aandeel
1	AAA tot AA-	23.513	90%	25.523	39%
2	A+ tot A-	2.729	10%	35.892	54%
3 of lager	BBB+ or lower	0	0%	4.874	7%
Totaal		26.241	100%	66.289	100%

Onder de type 2 risico's zijn opgenomen de kapitaalsrisico's op hypotheekfondsen ter grootte van € 1,73 mln (2019: € 1,53 mln). De rest van het kapitaalbeslag van type 2 risico's bedraagt € 1,54 mln en betreft oninbaarheidsrisico's op vorderingen en overige activa. In 2019 betrof deze post € 1,49 mln.

C4. Liquiditeitsrisico

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

VvAA beschikt over liquiditeiten en een beleggingsportefeuille met voldoende goed verhandelbare effecten (obligaties en aandelenfondsen) zodat ze ook op korte termijn aan haar verplichtingen zal kunnen nakomen.

C5. Operationeel risico

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

Juridische risico's

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

Integriteitsrisico's

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

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

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

Frauderisico

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

- Gebruik te maken van een gedragscode waarin ook sancties staan beschreven bij het plegen van fraude. Deze code dient door iedere medewerker ondertekend te worden.
- Een screeningsbeleid te hanteren bij aanname van medewerkers.
- Functiescheidingen aan te brengen tussen operationele activiteiten en beleidsbepalende activiteiten.

- Een zichtbaar 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, salarisbetaling, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.
- Het onderhouden van een incidentenregister.

IT-risico's

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

Uitbestedingsrisico's

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

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

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

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

Andere operationele risico's

Naast de hiervoor genoemde specifieke risicocategorieën zijn er andere operationele risico's, voortvloeiend uit inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen. Een bijzonder aspect van risicobeheersing wordt gevormd door de maatregelen rond de financiële verslaglegging. Juiste verslaglegging is essentieel om goede sturing aan de organisatie te kunnen geven.

SCR operationeel risico

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

	Waarde (x € 1.000)
SCR op basis van premie	4.052
SCR op basis van voorzieningen	4.637
Maximum op basis van BSCR	18.718
SCR operationeel	4.637

C6. Overig materieel Risico

UFR gevoeligheid

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

Gebruik derivaten

VvAA Schade maakt ultimo 2020 geen gebruik van derivaten om haar financiële risico's te verkleinen. Ultimo 2020 zijn dan ook geen financieel afgeleide producten aanwezig op de balans van VvAA Schade.

Relaties met groepsondernemingen

VvAA Schade heeft relaties met groepsondernemingen. Per saldo zijn de rekening courantstanden met deze relaties relatief beperkt, waardoor het risico beperkt is.

Correctie in verband met belasting (LACDT)

De hoogte van de correctie in verband met belasting (LACDT) wordt jaarlijks vastgesteld. Onderbouwing vindt plaats op basis van de Solvency II balanspositie voor en na schok. De basis betreft de latente belastingschuld (op basis van verwachte belastingdruk 2019: 21,7%; 2020: 25%) verhoogd met carry back mogelijkheden. De onderbouwing wordt gemaakt op basis van de marktwaarde cijfers ultimo boekjaar. VvAA Schade maakt op dit moment geen gebruik van de mogelijkheid om het verwachte toekomstige resultaat na schok te gebruiken om de correctie te verhogen. De vastgestelde LACDT percentages bedragen eind 2020 19% (2019: 11%).

Incidenten

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

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

Herverzekering

Om extreme verzekeringstechnische risico's te beperken heeft VvAA Schade een herverzekeringsprogramma. Het aandeel herverzekerd bedraagt overall 19,0%. VvAA hanteert

risicobudgetten bij de inkoop van de herverzekering. Deze risicobudgetten zijn afgeleid van de risk appetite van VvAA. VvAA Schade heeft in haar risk appetite framework als ondergrens vastgesteld om een aanwezige SII-ratio te hebben boven de normsolvabiliteitsratio. Tegelijkertijd wordt daarbij gestreefd naar een SII-ratio boven de streefratio. Zowel de norm- als streefsolvabiliteit is vastgelegd in het kapitaalbeleid.

Alle herverzekeringscontracten die zijn ingekocht voor 2021 voldoen aan de uitgangspunten in het herverzekeringsbeleid van VvAA Schade, dat wil zeggen:

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

C7. Overige informatie

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

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Waardering activa Solvency II

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

Het stappenplan dat wordt gevolgd is:

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

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0140 Government Bonds	52.972	174	965	54.111
R0150 Corporate Bonds	27.116	384	1.854	29.353
R0180 Collective Investments Undertakings	137.176	0	0	137.176
R0250 Loans and mortgages to individuals	85	0	0	85
R0290 Non-life excluding health	0	0	1.274	28.440
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	42.819	0	1.924	44.742
R0380 Receivables (trade, not insurance)	6.952	4.337	0	7.307
R0410 Cash and cash equivalents	61.416	0	0	61.421
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	4.755	-558	0	4.120
Total Assets	333.290	4.337	6.018	366.755
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	182.112	0	-209.278	0
R0540 Best Estimate	0	0	146.568	146.568
R0550 Risk margin	0	0	8.894	8.894
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	0	0
R0580 Best Estimate	0	0	2.020	2.020
R0590 Risk margin	0	0	437	437
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	0	0
R0630 Best Estimate	0	0	39.862	39.862
R0640 Risk margin	0	0	2.100	2.100
R0750 Provisions other than technical provisions	107	0	0	107
R0780 Deferred tax liabilities	3.873	0	3.854	7.727
R0820 Insurance & intermediaries payables	47	0	0	47
R0840 Payables (trade, not insurance)	0	0	0	49
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	11.338	4.337	0	11.570
R0900 Total liabilities	197.478	4.337	-5.544	219.381
R1000 Excess of assets over liabilities	135.812	0	11.562	147.374

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

D1. Activa

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

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

Beleggingen

Balans item	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0140 Government Bonds	52.972	174	965	54.111
R0150 Corporate Bonds	27.116	384	1.854	29.353
R0180 Collective Investments Undertakings	137.176	0	0	137.176
R0250 Loans and mortgages to individuals	85	0	0	85
	217.348	558	2.820	220.725

Obligaties

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

Beleggingsfondsen

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

(x € 1.000)	2020	2019
Aandelenfondsen	20.576	19.938
Hedgefondsen	25.658	24.186
Hypotheekfondsen	56.212	45.154
Vastgoedfonds	34.730	32.410
Totaal Beleggingsfondsen	137.176	121.689

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

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

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

Leningen verstrekt aan individuen

Dit betreft een personeelshypotheek van beperkte omvang.

Vorderingen

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaarde
R0290 Non-life excluding health	0	27.166	1.274	28.440
R0300 Health similar to non-life	0	0	0	0
R0350 Deposits to cedants	42.819	0	1.924	44.742
R0380 Receivables (trade, not insurance)	6.952	277	0	7.229
Totaal	49.771	27.443	3.198	80.412

Depots naar cedanten betreft de vordering op uitgaande herverzekeringsdepots. De waardering van de depots vindt plaats op basis van kasstromen en de risicovrije curve zonder op- of afslagen. De vordering uit herverzekering wordt in de statutaire jaarrekening gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans gepresenteerd en vervolgens gehervardeerd naar best estimate-grondslagen. Alle andere vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Overige activa

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0410 Cash and cash equivalents	61.416	5	0	61.421
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	4.755	-558	0	4.197
Totaal	66.171	-553	0	65.618

Liquide middelen

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

Overige activa

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

D2. Technische voorzieningen

In deze paragraaf worden de grondslagen, methoden en belangrijkste aannamen beschreven, die voor de waardering van de technische voorziening zijn gehanteerd. VvAA Schade heeft in 2020 geen grote wijzigingen doorgevoerd binnen haar modellering van de technische voorzieningen. Onderstaand zullen wij de belangrijkste verschillen tussen de marktwaaarde en de boekwaarde nader toelichten.

Verschil marktwaaarde versus boekwaarde

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0520 Technical provisions – non-life (excluding health)	182.112	27.166	-53.816	155.462
R0540 Best Estimate	0	0	146.568	146.568
R0550 Risk margin	0	0	8.894	8.894
R0560 Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0	2.457	2.457
R0580 Best Estimate	0	0	2.020	2.020
R0590 Risk margin	0	0	437	437
R0610 Technical provisions - health (similar to life)	0	0	41.961	41.961
R0630 Best Estimate	0	0	39.862	39.862
R0750 Provisions other than technical provisions	0	0	2.100	2.100
R0640 Risk margin	0	0	0	0
Totaal	182.112	27.166	-9.398	199.880

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

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

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

- Toepassing van discontering conform Solvency II standaarden;

- Toepassing van verschillende grondslagen. Waar voor de jaarrekening gebruikt wordt gemaakt van in het voorzieningenbeleid beschreven rekenregels, wordt onder Solvency II een beste schatting gemaakt onder andere op basis van actuariële driehoeksanalyses;
- Berekening van een risicomarge die wordt toegevoegd aan de verzekeringsverplichtingen.
- De reclassificatie van € 27,2 mln betreft de herverzekeringsclaims. In de jaarrekening staan de netto verzekeringsverplichtingen op de balans waarin de claims van VvAA Schade op haar herverzekeraars zijn gesaldeerd met de claims van de polishouders op VvAA Schade. Op de Solvency II balans is voorgeschreven dat uitsluitend de bruto verzekeringsverplichtingen aan de polishouders aan de creditzijde worden vermeld en de herverzekeringsclaims van VvAA op haar herverzekeraars aan de debetzijde.

Voor het disconteren van verplichtingen onder Solvency II maakt VvAA Schade gebruik van de rentetermijnstructuur, welke is geconstrueerd op basis van de Ultimate Forward Rate ('UFR'). Hierbij loopt de 1-jaars forward rente vanaf looptijd 20 jaar naar de UFR van 3,75%. De UFR wordt uiterlijk in looptijd 60 jaar bereikt. Bij het vaststellen van de boekwaarde verplichtingen wordt er niet gediscoteerd. Gegeven de lage en op het korte eind negatieve rentestand is de impact van discontering op het verschil tussen de jaarrekening en Solvency II beperkt.

Onderstaande tabel toont een meer gedetailleerd overzicht van de Technische Voorzieningen van VvAA Schade per ultimo 2020 onder Solvency II. De technische voorzieningen zijn op het niveau van toereikendheidsbranche gegeven.

VvAA Totaal (x € 1.000)	BE Bruto	BE Netto	RM	Bruto TV	Netto TV
Branche Inkomensbescherming	2.419	2.419	184	2.986	2.986
Branche Motorrijtuigen	22.630	22.035	1.688	25.500	24.977
Branche Brand	4.295	4.140	1.095	8.389	8.389
Branche Aansprakelijkheid (ex NPH)	85.787	70.267	4.549	89.736	75.422
Branche NPH Aansprakelijkheid	15.836	3.668	397	16.397	4.067
Branche Rechtsbijstand	17.091	17.090	1.025	20.363	20.363
Branche Hulpverlening (Reis)	928	928	217	2.174	2.174
Branche Medische kosten	-399	-399	173	344	344
Branche AOV (Zorg gelijk schade)	39.862	39.862	2.096	43.389	43.389
Totaal	188.450	160.010	11.424	209.278	182.112

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

Discontering

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

In 2020 heeft VvAA uit het oogpunt van procesvereenvoudiging besloten de volatiliteitsaanpassing niet meer toe te passen. De impact hiervan is zeer beperkt en bedraagt € 0,3 mln negatief op het eigen vermogen volgens Solvency II en € 0,2 mln op de SCR. De impact op de ratio is 1,3% negatief.

Methoden

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

Beste schatting

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

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

Schadevoorziening

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

Premievoorziening

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

Toelichting actuariële modellen en assumpties:

Voor het modelleren van de schadereserves worden, afgezien van AVB en Rechtsbijstand, geen assumpties gebruikt, maar worden ontwikkelfactoren geschat in een chain ladder model. Voor de meeste branches wordt deze chain ladder methodiek toegepast zowel op de betalingen als op de schadelast (betalingen én dossiervoorzieningen). De verschillende modellen worden (op basis van expert judgement) gewogen om de BE voorziening te bepalen.

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

vaststellen van premievoorzieningen wordt gebruik gemaakt van de gebudgetteerde (BE)-kosten en de verwachte BE-schadelast als afgeleid uit de meest recente jaarlagen.

Risicomarge

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

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

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

Contractgrenzen

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

Schade en zorg vergelijkbaar met schade

De best estimate voorzieningen voor niet-verdiende premies en de expected profits future premiums (EPIFP) zijn vastgesteld op basis van de verwachte combined ratio en de resterende contractduur. Daarnaast is rekening gehouden met de termijn voor opzegging van de verzekering door VvAA Schade. De schadecontracten hebben voornamelijk een duur van één jaar. Uitzonderingen hierop zijn de contracten die in de Verzuimpool worden gesloten en de contracten in de AVB-Stoploss portefeuille. Deze contracten kennen een limitering op de premieverhoging in het tweede jaar waardoor het mogelijk is dat de risico's van het tweede contractjaar niet volledig weerspiegeld kunnen worden in de nieuwe premie. Om die reden wordt in die gevallen het tweede contractjaar meegenomen bij de berekening van de EPIFP.

Zorg vergelijkbaar met leven

Het inkomende herverzekeringscontract met REAAL wordt iedere 12 maanden stilzwijgend verlengd op 1 januari. Alle contracten die REAAL in deze periode sluit vallen onder de dekking. Deze contracten hebben verschillende duren. Bij het berekenen van de EPIFP volgt VvAA de aanlevering van de kasstromen door Reaal en wordt rekening gehouden met kasstromen voor een periode van 12 maanden ongeacht het kwartaal en de werkelijke contractduur.

Mate van onzekerheid

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

Risico's veroorzaakt door het gebruikte model en bij het vaststellen van parameters worden gemitigeerd door beoordeling van de technische voorzieningen door de AF. Hiertoe heeft de AF controles uitgevoerd om een beeld te vormen van de adequaatheid en betrouwbaarheid van de technische voorzieningen van VvAA Schade ultimo 2020. Zo heeft de AF onder andere de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

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

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

D3. Overige schulden

Belastinglatentie

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0780 Deferred tax liabilities	3.873	0	3.854	7.727

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

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

Waardering volgens Jaarrekening

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

Waardering volgens Solvency II

Verschillen tussen de jaarrekening en de Solvency II balans komen tegen tariefgrondslag van de vennootschapsbelasting ten gunste of ten laste van de belastinglatentie. Voor de belastinglatentie gaan wij er voor de beleggingen van uit dat deze in het kader van beleggingsbeleid verkocht kunnen worden voordat de beleggingen aflopen. De latentie is gebaseerd op het percentage van 25% (2019: 21,7%). De verplichtingen zijn eveneens tegen 25% belasting genomen. Dat betekent dat alle waarderingsverschillen tussen SII en jaarrekening uitgaan van 25% vennootschapsbelasting.

Overige schulden

Balans item (x € 1.000)	Jaarrekening	Reclassificaties	Herwaardering	Marktwaaarde
R0820 Insurance & intermediaries payables	47	0	0	47
R0840 Payables (trade, not insurance)	0	0	0	0
R0880 Any other liabilities, not elsewhere shown	11.338	282	0	11.620
Totaal	11.385	282	0	11.667

Waarderingsverschillen

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

D4. Alternatieve waarderingsmethodes

Er worden geen alternatieve waarderingsmethodes gehanteerd.

D5. Overige informatie

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

E. Kapitaalbeheer

E1. Eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019
Aandelenkapitaal	91	91
Reconciliatiereserve	147.283	128.518
Eigen Vermogen Solvency II	147.374	128.609

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 eigen 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 € 54,2 mln. De aanwezige solvabiliteit over 2020 bedraagt € 147,4 mln. De gewenste geachte solvabiliteit onder Solvency II is 160% van de SCR. Dit zou worden bereikt bij:

een stijging van de solvabiliteitskapitaalvereiste naar € 92,1 mln (+€ 37,9 mln)

een daling van het eigen vermogen naar € 86,7 mln (- € 60,7 mln).

Ontwikkelingen kapitaal en solvabiliteitskapitaalvereiste

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

E2. Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De solvabiliteit van VvAA Schade is in 2020 toegenomen tot 272%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

(x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019	Ontwikkeling
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	147.374	128.609	18.765
Solvabiliteitskapitaalvereiste	54.186	59.797	-5.611
Solvabiliteitsratio	272%	215%	57%

De Solvency II ratio is gestegen door een gedaalde solvabiliteitskapitaalvereiste die wordt versterkt door een stijging van het beschikbaar eigen vermogen. De daling van de kapitaalvereiste wordt met name veroorzaakt door een gestegen LAC DT. Deze wordt met name veroorzaakt door een gestegen fiscaal resultaat over 2020. De ontwikkelingen worden onderstaand uitgebreider toegelicht.

In het kapitaalbeleid van VvAA Schade zijn de hoofdlijnen uitgewerkt met betrekking tot de minimaal gewenste (norm-)solvabiliteit. Deze is bepaald op 160% van de wettelijke solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR). Aan de 160% eis liggen diverse scenario's in lijn met de risk appetite van VvAA Schade ten grondslag. 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 ontwikkeling van de SCR en de MCR
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

(x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019	Delta
Tegenpartijrisico	5.998	5.356	642
Type 1	3.139	2.706	433
Type 2	3.273	3.018	255
Zorgrisico	12.429	16.781	-4.353
Vergelijkbaar met leven	10.861	14.926	-4.065
Vergelijkbaar met niet-leven	2.253	1.931	322
Catastrofe	931	2.422	-1.491
Marktrisico	29.231	28.044	1.187
Concentratie	219	262	-43
Rente	2.402	470	1.932
Valuata	4.549	4.407	142
Aandelen	19.541	18.763	778
Vastgoed	8.682	8.103	580
Spread	1.125	1.522	-396
Non-Life risico	41.147	40.570	577
Premie en reserve	38.726	38.422	305
Verval	4.539	1.811	2.728
Catastrofe	6.643	6.478	165
BSCR	62.392	62.324	69
Operationeel	4.637	4.578	59
LAC DT	-12.843	-7.105	-5.739
SCR	54.186	59.797	-5.611

De solvabiliteitskapitaalseis is in 2020 met 10% afgenomen van € 59,8 mln naar € 54,2 mln. De solvabiliteitseis is risicogebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die op basis van de standaardformule worden gekwantificeerd. 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 voor VvAA Schade – zijn gedaald met ongeveer 2%. Dit betreft een stijging van het non-life risico en een daling van het zorg-risico.

Voor het non-life risico geldt:

- Premie- en reserverisico: input voor het premie- en reserverisico zijn premievolumes en volumes van de schadevoorziening. Er is sprake van een trendmatige stijging van het premie- en reserverisico. Deze wordt gedreven door stijging van de premievolumes en van de schadevoorzieningen.
- Vervalrisico: het vervalrisico wordt jaarlijks herijkt. De verwachte winstgevendheid is gestegen. Het vervalrisico stijgt ook hierdoor.
- Catastroferisico: het catastroferisico is ook beperkt gestegen met name als gevolg van het hogere premievolume in de aansprakelijkheidsportefeuille.

Voor het zorgrisico is sprake van een daling in 2020. Deze wordt met name verklaard door aanpassingen in de belangen in uitgaande herverzekeringen in de AOV portefeuille.

De marktrisico's zijn met 4% gestegen door een toename van het aandelen-, rente- en vastgoedrisico. De stijgingen zijn op hoofdlijnen te verklaren door:

- Aandelenrisico: de koersen van de aandelenfondsen zijn, na een daling in het voorjaar, per saldo gestegen in 2020 waardoor de marktwaarde waarover de schok wordt toegepast is toegenomen. Daarnaast de symmetrische aanpassing toegenomen waardoor de schok op aandelen is gestegen.
- Vastgoedrisico: De koersen in de vastgoedfondsen zijn in 2020 gestegen.
- Door een licht grotere mismatch tussen de kasstromen van beleggingen en verplichtingen is het renterisico gestegen. Deze risico's diversifiëren binnen het marktrisico goed weg.

Minimum Kapitaalsvereiste (MCR)

De minimum kapitaalvereiste wordt berekend door per homogene risicogroep een voorgeschreven factor te nemen van de technische voorzieningen en de premies. Vervolgens wordt vastgesteld of deze binnen de maximale en minimale grenzen van de SCR liggen en of deze groter is dan het absolute minimum. Voor VvAA Schade geldt dat evenals vorig jaar deze lineaire MCR leidend is. De MCR is gestegen, in lijn met stijging van de premievolumes en voorzieningen. Wij merken op dat het eigen vermogen ruim toereikend is om aan de MCR vereiste te voldoen. Deze MCR ratio is in 2020, met name door het gestegen eigen vermogen gestegen met 91 procentpunt.

(x € 1.000)		31-12-2020	31-12-2019
Combined MCR	R0340	24.195	24.834
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700	3.700
Minimum Capital Requirement	R0400	24.195	24.834
MCR Ratio		609%	518%

E3. Gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd

Niet van toepassing

E4. Verschillen tussen standaardformule en intern model

Niet van toepassing, VvAA Schade hanteert de standaardformule in al haar kapitaalberekeningen.

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

Niet van toepassing.

E6. Overige informatie

Niet van toepassing.

Afkortingenlijst

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

Bijlage: openbaar te maken staten

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

Staatnummer	Omschrijving	Van toepassing voor VvAA Schade
S.02.01	Balans op Solvency II Grondslagen	Ja
S.05.01	Premies, schades en kosten per branche	Ja
S.05.02	Premies, schades en kosten per land	Nee, geen buitenlandse omzet
S.12.01	Technische voorzieningen levenbedrijf	Ja, vanwege Zorg vergelijkbaar met Leven
S.17.01	Technische voorzieningen schadebedrijf	Ja
S.19.01.21	Schadedriehoeken	Ja
S.22.01	Langetermijngarantie- en overgangsmatregelen	Nee, geen langetermijngarantie en/of overgangsmatregelen
S.23.01	Eigen Vermogen op Solvency II grondslagen	Ja
S.25.01	Solvabiliteitskapitaal	Ja
S.28.01	Minimum Kapitaalsvereiste	Ja

S.02.01

		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	220639982,35	217262934,73
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	83464335,05	80087287,43
Government Bonds	R0140	54110868,09	52971529,17
Corporate Bonds	R0150	29353466,96	27115758,26
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	137175647,30	137175647,30
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	84960,92	84856,87
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250	84960,92	84856,87
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	28440169,75	
Non-life and health similar to non-life	R0280	28440171,00	
Non-life excluding health	R0290	28440097,25	
Health similar to non-life	R0300	72,50	
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	44742171,00	42818652,86
Insurance and intermediaries receivables	R0360		
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	7229400,50	6952444,03
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	61420957,46	61416085,46
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4197311,44	4754909,72
Total assets	R0500	366754953,42	333289883,67
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	157918675,00	182112338,10
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	155462159,22	182112338,10
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	146568122,90	
Risk margin	R0550	8894036,32	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	2456516,90	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	2019870,08	
Risk margin	R0590	436646,82	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	41961464,00	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	41961464,00	
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	39861773,00	
Risk margin	R0640	2099691,00	
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	107000,00	107000,00
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	7727065,94	3873206,12
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	47459,36	47459,36
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	-1,00	-1,00
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	11619575,00	11337746,53
Total liabilities	R0900	219381239,41	197477749,11
Excess of assets over liabilities	R1000	147373714,01	135812134,56

S.05.01.01

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional					Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Premiums written																			
Gross - Direct Business	R0110		3984607,00		12301985,00	17089888,00		15587385,00	30353098,00		19816599,00	5790297,00						104923859,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	6073000,00																6073000,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																		
Reinsurers' share	R0140																		
Net	R0200	6073000,00	3984607,00		12301985,00	17089888,00		15587385,00	30353098,00		19816599,00	5790297,00						110996859,00	
Premiums earned																			
Gross - Direct Business	R0210		3861899,00		12448911,00	17293998,00		15539725,00	28575944,00		19651495,00	5746003,00						103117975,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	6073000,00																6073000,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																		
Reinsurers' share	R0240		302,00		854607,00	110578,00		598075,00	1639789,00		4602,00	1410,00						3209363,00	
Net	R0300	6073000,00	3861597,00		11594304,00	17183420,00		14941650,00	26936155,00		19646893,00	5744593,00						105981612,00	
Claims incurred																			
Gross - Direct Business	R0310		4398033,00		10064032,00	6394956,00		5767588,00	19935381,00		11817961,00	2252466,00						60630417,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	5161609,00																5161609,00	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330														203880,00			203880,00	
Reinsurers' share	R0340				38120,00			-2257,00	1920267,00									1956130,00	
Net	R0400	5161609,00	4398033,00		10025912,00	6394956,00		5769845,00	18015114,00		11817961,00	2252466,00			203880,00			64039776,00	
Changes in other technical provisions																			
Gross - Direct Business	R0410								-83000,00		160000,00							77000,00	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																		
Reinsurers' share	R0440																		
Net	R0500								-83000,00		160000,00							77000,00	
Expenses incurred	R0550	51993,00	482161,00		2846938,00	3954960,00		4066012,00	6740211,00		4680413,00	1816495,00			45710,00			24684893,00	
Administrative expenses																			
Gross - Direct Business	R0610		160664,28		520396,28	722933,29		785298,01	1925702,78		995721,95	464118,50						5574835,10	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	28385,68																28385,68	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630																		
Reinsurers' share	R0640																		
Net	R0700	28385,68	160664,28		520396,28	722933,29		785298,01	1925702,78		995721,95	464118,50						5603220,78	
Investment management expenses																			
Gross - Direct Business	R0710		1485,93		11977,31	16638,85		14519,53	15877,52		18051,12	5192,03						83742,29	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730																		
Reinsurers' share	R0740																		
Net	R0800		1485,93		11977,31	16638,85		14519,53	15877,52		18051,12	5192,03						83742,29	
Claims management expenses																			
Gross - Direct Business	R0810																		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820																		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830																		
Reinsurers' share	R0840																		
Net	R0900																		
Acquisition expenses																			
Gross - Direct Business	R0910		15715,42		372565,43	517567,02		712675,54	1359745,71		568268,50	238471,01						3785008,63	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	4668,59																4668,59	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930																		

S.05.01.02

		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	
Premiums written										
Gross	R1410							19414316,00		19414316,00
Reinsurers' share	R1420									
Net	R1500							19414316,00		19414316,00
Premiums earned										
Gross	R1510							19414316,00		19414316,00
Reinsurers' share	R1520									
Net	R1600							19414316,00		19414316,00
Claims incurred										
Gross	R1610							23524516,00		23524516,00
Reinsurers' share	R1620									
Net	R1700							23524516,00		23524516,00
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710							1228599,00		1228599,00
Reinsurers' share	R1720									
Net	R1800							1228599,00		1228599,00
Expenses incurred										
Administrative expenses										
Gross	R1910							128859,58		128859,58
Reinsurers' share	R1920									
Net	R2000							128859,58		128859,58
Investment management expenses										
Gross	R2010									
Reinsurers' share	R2020									
Net	R2100									
Claims management expenses										
Gross	R2110									
Reinsurers' share	R2120									
Net	R2200									
Acquisition expenses										
Gross	R2210							29178,69		29178,69
Reinsurers' share	R2220									
Net	R2300							29178,69		29178,69
Overhead expenses										
Gross	R2310							89501,13		89501,13
Reinsurers' share	R2320									
Net	R2400							89501,13		89501,13
Other expenses										
	R2500									
Total expenses										247539,40
Total amount of surrenders										
	R2700									

S.12.01

		Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best Estimate			
Gross Best Estimate	R0030	39861772,000	39861772,000
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	39861772,000	39861772,000
Risk Margin	R0100	2099691,000	2099691,000
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	R0110		
Best estimate	R0120		
Risk margin	R0130		
Technical provisions - total	R0200	41961463,000	41961464,000
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	41961463,000	41961463,000
Best Estimate of products with a surrender option	R0220		-150513,000
Gross BE for Cash flow			
Cash out-flows			
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	43839606,000	43839606
Future guaranteed benefits	R0240		
Future discretionary benefits	R0250		
Future expenses and other cash out-flows	R0260	1627807,000	1627807,000
Cash in-flows			
Future premiums	R0270	5605640,000	5605640,000
Other cash in-flows	R0280		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	17,26%	
Surrender value	R0300		
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310		
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340		
Best estimate subject to matching adjustment	R0350		
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360		

S.17.01

		Direct business and accepted proportional reinsurance													accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance		
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Technical provisions calculated as a whole		R0010																	
Direct business		R0020																	
Accepted proportional reinsurance business		R0030																	
Accepted non-proportional reinsurance		R0040																	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0050																	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																			
Best estimate																			
Premium provisions																			
Gross - Total		R0060	-743354,00	370912,00		3642390,00	3576388,00		1953109,00	7694949,00		5544892,00	614553,00					22653839,00	
Gross - direct business		R0070		370912,00		3642390,00	3576388,00		1953109,00	7694949,00		5544892,00	614553,00					23397192,00	
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0080	-743354,00															-743354,00	
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		73,00		64179,00			155315,00	248466,00		1007,00	185,00					469225,00	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		R0110																	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0120																	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses		R0130		73,00		64179,00			155315,00	248466,00		1007,00	185,00					469225,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0140		73,00		64179,00			155315,00	248466,00		1007,00	185,00					469225,00	
Net Best Estimate of Premium Provisions		R0150	-743354,00	370839,00		3578211,00	3576388,00		1797794,00	7446483,00		5543885,00	614368,00					22184614,00	
Claims provisions																			
Gross - Total		R0160	344000,00	2048312,00		14229293,00	1182176,00		2342236,00	78092287,00		11545768,00	313898,00		15836183,00			125934153,00	
Gross - direct business		R0170		2048312,00		14229293,00	1182176,00		2342236,00	78092287,00		11545768,00	313898,00					109753970,00	
Gross - accepted proportional reinsurance business		R0180	344000,00															344000,00	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business		R0190																15836183,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0200				530839,00				15271502,00					12168605,00			27970946,00	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite ReInsurance) before adjustment for expected losses		R0210													12168605,00			12168605,00	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses		R0220																	
Recoverables from Finite ReInsurance before adjustment for expected losses		R0230				530839,00				15271502,00								15802341,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0240				530839,00				15271502,00					12168605,00			27970946,00	
Net Best Estimate of Claims Provisions		R0250	344000,00	2048312,00		13698454,00	1182176,00		2342236,00	62820785,00		11545768,00	313898,00			3667578,00		97963207,00	
Total Best estimate - gross		R0260	-399354,00	2419224,00		17871683,00	4758564,00		4295345,00	85787236,00		17090660,00	928451,00			15836183,00		148587992,00	
Total Best estimate - net		R0270	-399354,00	2419151,00		17276665,00	4758564,00		4140030,00	70267268,00		17089651,00	928266,00			3667578,00		120147821,00	
Risk margin		R0280	173197,00	263450,00		944589,00	735443,00			4475984,00		1026580,00	217640,00			397490,00		9330683,00	
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	-226157,00	2682674,00		18816272,00	5494007,00		5391655,00	90263220,00		18117240,00	1146091,00		16233673,00			157918675,00	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total		R0330		73,00		595018,00			155315,00	15519968,00		1007,00	185,00		12168605,00			28440171,00	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0340	-226157,00	2682601,00		18221254,00	5494007,00		5236340,00	74743252,00		18116233,00	1145906,00		4065068,00			129478504,00	
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)																			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0350																	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0360																	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)																			
Cash out-flows																			
Future benefits and claims		R0370	4974756,00	2525478,00		6024920,00	5857314,00		3932173,00	15049161,00		3460606,00	1851159,00					43675567,00	
Future expenses and other cash-out flows		R0380		639525,00		2522498,00	2405352,00		2770850,00	9530596,00		9646119,00	1515057,00					29029997,00	
Cash in-flows																			
Future premiums		R0390	5718111,00	2794091,00		4905028,00	4686278,00		4749915,00	16884808,00		7561833,00	2751663,00					50051727,00	
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	344000,00	2028752,00		13978621,00	1176101,00		2287651,00	73899517,00		8839715,00	304787,00		15836183,00			118655327,00	
Future expenses and other cash-out flows		R0420		19560,00		250672,00	6075,00		54584,00	4232770,00		2706053,00	9111,00					7278825,00	
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	100,00%				15,80%		6,65%	0,32%			1,51%					0,62%	
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																	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0490	-226158,00	2682602,00		18221255,00	5494007,00		5236339,00	74743252,00		18116234,00	1145906,00		4065069,00			129478506,00	

S19.01

Gross Claims Paid (non-cumulative)

S.19.01.01.01																	S.19.01.01.02		
Development year (absolute amount)																	Current year, sum of years (cumulative)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Prior	R0100																1.033.723	1.033.723	1.033.723
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.210.124	163.610	252.885	1.343.786	102.430		1.033.723	3.072.834
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	401.489	66.548	357.774	270.210	521.180			521.180	1.617.201
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	250.176	622.835	120.047	278.657	66.040				66.040	1.337.755
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-	-	345.881	463.502	529.550	482.212	209.201					209.201	2.030.346
N-10	R0150	-	-	-	-	-	-	996.598	501.965	607.562	183.539	294.000						294.000	2.085.366
N-9	R0160	-	-	-	-	-	878.928	1.643.359	737.773	101.181	986.075							986.075	4.347.315
N-8	R0170	-	-	-	-	1.067.084	932.857	659.105	1.160.401	148.167								148.167	3.967.614
N-7	R0180	-	-	-	2.413.977	1.737.687	1.913.859	2.770.936	1.059.122									1.059.122	9.895.582
N-6	R0190	-	-	3.231.634	2.026.352	1.971.854	1.751.206	948.655										948.655	9.929.701
N-5	R0200	-	7.882.954	3.766.328	2.239.844	1.406.551	2.212.278											2.212.278	17.507.955
N-4	R0210	21.793.878	7.139.595	3.012.692	2.179.001	1.681.652												1.681.652	35.806.818
N-3	R0220	19.782.342	6.650.856	2.621.703	2.012.124													2.012.124	31.067.025
N-2	R0230	21.616.032	8.183.425	3.698.333														3.698.333	33.497.790
N-1	R0240	20.203.442	8.649.088															8.649.088	28.852.530
N	R0250	17.191.916																17.191.916	17.191.916
Total	R0260																	40.813.984	203.241.471

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

S.19.01.01.03																	S.19.01.01.04	
Development year (absolute amount)																	Current year, sum of years (cumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Year end (discounted data)	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360	
Prior	R0100																1.985.367	1.995.699
N-14	R0110	-	-	-	-	1.597.949	1.338.093	835.732	2.060.132	1.764.608	1.553.794	2.001.818	1.987.669	2.405.378	1.592.526	2.210.547		2.229.255
N-13	R0120	-	-	-	1.893.341	1.858.624	1.511.299	1.514.002	1.364.807	1.297.677	1.528.179	1.313.679	1.162.591	1.196.390	418.342			423.792
N-12	R0130	-	-	2.443.706	2.206.937	2.044.637	2.292.159	2.007.227	1.461.545	1.412.269	932.067	958.731	800.437	632.635				641.853
N-11	R0140	-	4.255.386	3.642.803	2.307.837	1.662.069	1.217.178	840.926	1.078.143	1.376.320	1.268.461	1.040.169	660.060					669.066
N-10	R0150	6.721.914	6.111.190	3.724.483	1.911.158	1.851.018	1.267.599	3.221.260	1.456.701	1.528.725	1.658.382	1.025.236						1.040.443
N-9	R0160	10.554.483	6.233.171	4.323.424	3.716.645	2.697.204	3.540.630	2.795.033	3.456.709	3.184.980	2.557.687							2.596.224
N-8	R0170	10.212.460	6.359.807	5.157.283	4.485.794	5.047.596	3.545.733	4.282.179	3.258.846	2.681.770								2.721.710
N-7	R0180	12.072.177	7.729.653	5.944.538	7.066.464	5.549.136	6.799.979	5.001.959	3.424.105									3.481.881
N-6	R0190	12.236.607	7.832.546	8.453.572	7.205.286	6.763.909	5.722.857	4.249.462										4.316.920
N-5	R0200	13.925.965	14.104.545	10.620.860	9.688.040	8.428.809	5.745.357											5.848.115
N-4	R0210	20.564.134	13.441.240	11.701.681	10.908.308	8.826.600												8.989.387
N-3	R0220	20.005.680	13.904.145	12.571.698	9.693.289													9.875.349
N-2	R0230	22.947.130	17.507.022	13.888.196														14.148.975
N-1	R0240	29.177.998	20.991.468															21.377.079
N	R0250	28.947.106																29.398.226
Total	R0260																	109.753.975

S.23.01

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	90800,00	90800,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	147282914,00	147282914,00			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	147373714,00	147373714,00			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	147373714,00	147373714,00			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	147373714,00	147373714,00			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	147373714,00	147373714,00			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	147373714,00	147373714,00			
SCR	R0580	54185918,44				
MCR	R0600	24194720,87				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	271,98%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	609,12%				

n reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	147373714,01
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	90800,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	147282914,00
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	9513411,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	9513411,00

S.25.01

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	29231267,320	29231267,320	
Counterparty default risk	R0020	5998365,600	5998365,600	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	12428733,950	12428733,950	
Non-life underwriting risk	R0050	41147030,310	41147030,310	
Diversification	R0060	-26413061,560	-26413061,560	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	62392335,620	62392335,620	

.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	4637017,760
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-12843434,940
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	54185918,440
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	54185918,440
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	1 - Full recalculation
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR components		
C0010		
MCR _{re} Result	R0010	22562598,34

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		6073000,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	2419151,97	3984606,79
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	17276666,31	12301984,51
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	4758563,91	17089888,20
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	4140029,35	15587384,72
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	70267268,02	30353097,76
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	17089653,12	19816599,10
Assistance and proportional reinsurance	R0120	928266,34	5790296,87
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	3667578,63	
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 _{re} Result	R0200	1632122,53

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	39861772,00	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		1135750459,00

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

C0070		
Linear MCR	R0300	24194720,87
SCR	R0310	54185918,44
MCR cap	R0320	24383663,30
MCR floor	R0330	13546479,61
Combined MCR	R0340	24194720,87
Absolute floor of the MCR	R0350	3700000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	24194720,87