



Solvency II SFCR Rapportage

Actua Schadeverzekering N.V.

Actua Schadeverzekering N.V.

Solvency II – Rapportage SFCR

Boekjaar 2019

Versie: 1.0

Goedgekeurd door directie:

Naam directielid 1 : Mr. W.P.M. de Waardt

Datum : 3 april 2020

Naam directielid 2 : A.M.W. Slis

Datum : 3 april 2020

Introductie

Dit rapport geldt als kwalitatieve Solvency II rapportage van Actua Schadeverzekering N.V. (hierna: Actua). In dit rapport wordt een toelichting gegeven op de bedrijfsvoering van Actua en de financiële- en solvabiliteitspositie op Solvency II grondslagen per 31-12-2019. Deze rapportage zal worden opgeleverd aan DNB als zijnde Regular Supervisory Report (RSR) en Solvency and Financial Condition Report (SFCR) zoals deze onder Solvency II vereist zijn.

Bij het uitwerken van deze rapportage is rekening gehouden met de voorschriften en richtlijnen hieromtrent zoals gepubliceerd door DNB. De voornaamste bronnen daarbij zijn als volgt:

- Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad (25 november 2009/138/EG)
- Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie (10 oktober 2014)
O.b.v. de structuur zoals opgenomen in Bijlage XX van de Verordening
- EIOPA Richtsnoeren voor het indienen van informatie bij nationale bevoegde autoriteiten.

De cijfers in deze rapportage zijn tevens ingediend als Quantitative Reporting Templates (QRT's). Daarin is in grote mate van detail inzicht gegeven in de cijfers onderliggend aan deze rapportage.

Alle getallen zijn als € x 1.000 vermeld, tenzij anders weergegeven.

Introductie	2
A. Activiteiten en resultaten	4
A.1. Activiteiten	4
A.2. Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	7
A.3. Resultaten uit beleggingsactiviteiten	8
B. Governance systeem	9
B.1. Algemene informatie over het governance systeem	9
B.2. Betrouwbaarheid en deskundigheid	10
B.3. Risicomanagement inclusief de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)	11
B.4. Intern controle systeem	11
B.5. Interne Audit Functie	12
B.6. Actuariële Functie	12
B.7. Uitbesteding	12
C. Risicobeheer	13
C.1. Verzekeringstechnische risico's	13
C.2. Marktrisico	13
C.3. Kredietrisico	14
C.4. Liquiditeitsrisico	14
C.5. Operationeel risico	14
C.6. Overige risico's	14
D. Waardering voor Solvency II doeleinden	16
D.1. Activa	17
D.2. Technische voorzieningen	18
D.3. Overige verplichtingen	22
D.4. Alternatieve waarderingmethoden	22
D.5. Aanvullende informatieve	22
E. Kapitaalbeheer	23
E.1. Eigen Vermogen	23
E.2. Solvabiliteitsvereiste (SCR) en Minimum kapitaalvereiste (MCR)	24
E.3. Overige informatie	30
Openbare QRT Staten	
S.02.01.01 Balance Sheet	31
S.05.01.01 Premiums, claims and expenses	33
S.17.01.01 Non – life Technical Provisions	35
S.19.01.01 Claims information	39
S.23.01.01 Own funds	41
S.25.01.01 Solvency Capital Requirement	42
S.28.01.01 MCR Calculation	43

A. Activiteiten en resultaten

A.1. Activiteiten

Actua Schadeverzekering N.V. is een in Nederland gevestigde schadeverzekeraar. Wij beschikken over een vergunning voor de volgende verzekeringsactiviteiten:

- S01. Ongevallen
- S03. Voertuigcasco
- S07. Vervoerde zaken
- S08. Brand en natuurevenementen
- S09. Andere schade aan zaken
- S10a. Aansprakelijkheid motorrijtuigen
- S13. Algemene aansprakelijkheid
- S16. Diverse geldelijke verliezen
- S18. Hulpverlening

Binnen deze vergunning worden actief verzekeringen aangeboden in de branches S01, S03, S07, S08, S09, S10a, S13 en S18.

Actua Schadeverzekering N.V. is statutair gevestigd te Capelle aan den IJssel.

Postadres: Actua Schadeverzekering N.V.
Postbus 849
3000 AV Rotterdam

Bestuur van de verzekeraar

Het bestuur van de verzekeraar bestaat uit de volgende twee personen:

- Dhr. Mr. W.P.M. de Waardt - Algemeen directeur
- Dhr. A.M.W. Slis - Technisch Directeur

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit de volgende leden:

- Dhr. Mr. Ing. J.F.T. Boogaard - Voorzitter RvC
- Dhr. C.C. Krijgsman - Commissaris
- Dhr. Ing. M.J.R. Schaft - Commissaris (per 01-05-2019 toegetreden)
- Dhr. A.G. Quanz - Commissaris (per 01-05-2019 afgetreden)

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

- Risk management - Dhr. Mr. W.P.M. de Waardt
- Compliance functie - Dhr. Mr. W.P.M. de Waardt
- Actuariële functie - Dhr. A.M.W. Slis
- Interne Audit - InAudit B.V.

Toezicht

De accountant van de verzekeraar is:

Externe accountant: Dhr. M. Koning (Ernst & Young Accountants LLP).

Financiële hoofdpunten

De totale omzet van Actua Schadeverzekering N.V. in het boekjaar 2019 is afgenomen ten opzichte van het voorgaande boekjaar. De behaalde omzet in 2019 bedraagt € 8.440.575 terwijl deze in 2018 € 9.266.589 bedroeg, hetgeen een daling betekent van -8.92%. Deze daling wordt voor een groot gedeelte veroorzaakt door een verzekeringspropositie met een eenmalige verzekeringspremie die in het boekjaar 2018 in de omzet was meegenomen. Doordat de uitbreiding van ons productaanbod met de nieuwe branches wat langer op zich heeft laten wachten dan verwacht, heeft deze nieuwe productie het verlies in omzet ten opzichte van het boekjaar 2018 niet geheel kunnen compenseren.

In het boekjaar 2019 bedraagt de totaal geboekte schade € 5.319.181 hetgeen een stijging is van 3,82% ten opzichte van het boekjaar 2018. Ook de voorziening voor reeds gevallen, maar nog niet uitbetaalde schade vertoont een toename (9,03%) ten opzichte van de stand van per 31 december 2018. De toename in de geboekte schade wordt grotendeels veroorzaakt door de branche Telecom. In 2018 is Actua Schadeverzekering N.V. aanzienlijk meer telecomverzekeringen gaan doen waardoor de portefeuille in absolute aantallen telecomverzekeringen flink gegroeid is en waar dan later de schades op volgen en die openbaren zich veelal in de beginperiode, dus relatief snel na ingangsdatum verzekering.

De toename van de voorziening voor reeds gevallen, maar nog niet uitbetaalde schade wordt veroorzaakt door enerzijds de snelle groei in aantallen verzekeringen in de branche telecom en de daaruit voortvloeiende schade en anderzijds door de omzetgroei die gerealiseerd is op motorrijtuigenverzekeringen in zijn algemeenheid wat ook een stijging van schade met zich meebrengt.

De voorziening voor onverdiende premie daarentegen is in het boekjaar 2019 afgenomen en heeft dan ook een positief effect op het technisch resultaat met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten. Het technisch resultaat met betrekking tot de verzekeringsactiviteiten is, evenals in het jaar daarvoor, positief in het boekjaar 2019.

In het boekjaar 2019 is bij de uitbreiding van de vergunning ook het herverzekeringprogramma aangepast. Binnen dit programma is de herverzekering aangepast op individuele branches welke is afgestemd op de risicobereidheid van Actua Schadeverzekering N.V.. Er wordt gebruik gemaakt van gerenommeerde herverzekeraars welke beschikken over een rating van minimaal A+ conform S&P. Met de vorige herverzekeraar is overeenstemming bereikt ten aanzien van de meerjarige verplichtingen.

De opbrengsten uit beleggingen zijn in het boekjaar 2019 toegenomen ten opzichte van het boekjaar 2018. Deze toename is het gevolg van mutaties in de beleggingsportefeuille en de daarbij gerealiseerde winst. De aanhoudend lage rentestand heeft daarentegen een dempend effect gehad op de opbrengsten uit beleggingen.

Het netto resultaat, na aftrek van kosten en belastingen, vertoont over het boekjaar 2019 een positief saldo van € 690.716. Ten opzichte van het boekjaar 2018 betekent dat een toename van het netto resultaat met € 71.175. De winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Zoals eerder aangegeven heeft Actua Schadeverzekering N.V. in het boekjaar 2019 de vergunning uitgebreid. De vergunning voor Motorrijtuig Aansprakelijkheid & Algemene aansprakelijkheid heeft ertoe geleid dat de minimumgrens voor de Solvency II berekening is verhoogd van € 2.500.000 naar € 3.700.000 hetgeen directe impact heeft op de hoogte van de Solvency II ratio. Om deze verhoging op te vangen is het eigen vermogen van Actua Schadeverzekering N.V. door de aandeelhouders versterkt door middel van inbreng van het in Capelle aan den IJssel gelegen kantoorpand. De Solvency II ratio bedraagt ultimo 2019 217%. In het opgegeven percentage is reeds rekening gehouden met de voorgenomen dividenuitkering aan aandeelhouders.

Risicobeheersing

Risicobeheersing staat centraal in de bedrijfsvoering van Actua Schadeverzekering N.V. Hierdoor worden risico's gesignaleerd, gemeten en beheerst. Op korte termijn levert dit een optimaal gewenst evenwicht op tussen risico en rendement. Voor de lange termijn waarborgt risicobeheer de continuïteit van Actua Schadeverzekering N.V.. Teneinde de kwetsbaarheid van de organisatie in stressscenario's te toetsen is een jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) uitgevoerd.

Solvency II (De cijfers hieronder zijn in € 1.000.)

Het beschikbaar eigen vermogen op basis van SII grondslagen bedraagt 8.020. In dit bedrag is reeds rekening gehouden met beschikbaar te stellen dividend aan de aandeelhouders. Het benodigde kapitaal (SCR) bedraagt € 2.029 per 31 december 2019. Het benodigde kapitaal op basis van SII grondslagen is lager dan de minimale wettelijke eis van € 3.700 (MCR), waardoor het benodigde kapitaal voor eindberekeningen gelijk wordt gesteld aan de minimale wettelijke eis. De solvabiliteitsratio bedraagt daarmee 217% op Solvency II grondslagen. De uitgevoerde berekeningen tonen aan, dat bij Actua Schadeverzekering N.V. de steeds stijgende aanwezige solvabiliteit op basis van het Solvency II regime ruim voldoende is. Het management van Actua acht een aan te houden bandbreedte van de solvabiliteitsmarge op Solvency II grondslagen van ten minste 150% noodzakelijk voor de bedrijfsvoering

Actua Schadeverzekering N.V. heeft in 2019 een ORSA uitgevoerd, waarbij aan de hand van een aantal stressscenario's de impact van deze scenario's op de aanwezige solvabiliteit en het bedrijfsresultaat is doorgerekend. Ook de uitgevoerde ORSA heeft daarbij het inzicht verschaft, dat deze gezonde solvabiliteitspositie ook binnen de diverse risico-scenario's niet wordt aangetast indien de negatieve gevolgen binnen deze scenario's zich ook daadwerkelijk zouden openbaren. Omdat de MCR hoger is dan de SCR, is de MCR de leidende ratio.

Resultaat en dividend

De nettowinst van de verzekeraar bedraagt over 2019 € 690.716. De directie stelt met goedkeuring van de RvC aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om van het nog niet bestemde resultaat over het boekjaar 2019 een bedrag van € 290.716,- ten gunste van de overige reserves te brengen en het resterende bedrag van € 400.000,- beschikbaar te stellen als dividend aan de aandeelhouders.

A.2. Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

Toelichting	31.12.2019	31.12.2018
	€	€
<u>Technische rekening schadeverzekering</u>		
Verdiende premies eigen rekening		
Brutopremies	8.440.575	9.266.589
Aandeel herverzekeraars	-1.160.526	-5.421.090
Wijziging technische voorzieningen		
- Bruto	2.448.460	2.049.289
- Aandeel herverzekeraars	-3.429.072	-1.023.747
	6.299.437	4.871.041
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	19.251	-6.182
Opbrengst huur	36.000	0
Overige technische baten eigen rekening		
Schaden eigen rekening		
- Bruto geboekte schaden	-5.319.181	-5.123.544
- Aandeel herverzekeraars	2.541.493	2.909.125
Wijziging voorziening voor te betalen schaden		
- Bruto	-107.774	-378.147
- Aandeel herverzekeraars voorziening	-224.904	172.994
	-3.110.366	-2.419.572
Bedrijfskosten		
1. Acquisitiekosten	(10.) -2.414.266	-2.593.934
2. Provisies ontvangen van herverzekeraars	779.016	1.621.403
3. Beheers- en personeelskosten	-739.523	-647.373
	-2.374.773	-1.619.904
Resultaat technische rekening schadeverzekering	869.549	825.383

Binnen de door Actua Schadeverzekering N.V. aangeboden verzekeringen wordt het verzekeringstechnische resultaat nauwkeurig gemonitord en de diverse branches laten dan ook allemaal een positief verzekeringstechnisch resultaat zien. Het uitgangspunt bij de vaststelling van premies is voor Actua Schadeverzekering N.V. dat de premie toereikend dient te zijn voor te betalen schade en kosten en dat er geen compensatie hoeft plaats te vinden vanuit beleggingen.

A.3. Resultaten uit beleggingsactiviteiten

	31.12.2019	31.12.2018
	€	€
<u>Niet technische rekening</u>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering	869.549	825.383
Opbrengsten uit beleggingen		
Rente opbrengsten	17.546	28.291
(Stock)dividend	<u>0</u>	<u>9.625</u>
	17.546	37.916
Beleggingslasten		
Beheerskosten	-6.721	-
		-8.449
Gerealiseerd resultaat op beleggingen	43.831	-48.311
Totaal opbrengsten uit beleggingen	<u>54.656</u>	<u>-18.844</u>
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen naar technische rekening	-19.251	6.182
Overige baten	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultaat voor belastingen	904.954	812.721
Vennootschapsbelasting	<u>-214.238</u>	<u>-193.180</u>
Resultaat na belastingen	<u><u>690.716</u></u>	<u><u>619.541</u></u>

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is t.o.v. 2018 met € 1.242.483 toegenomen.

	31.12.2019	31.12.2018
Eigen vermogen begin van het jaar	6.233.632	6.137.708
Agio reservering pand	1.140.000	0
Dividenduitkering	-585.000	-500.000
Resultaat na belastingen	690.716	619.541
Ongerealiseerde herwaardering bruto	-4.311	-31.489
Mutatie latente belasting	1.078	7.872
Totaalresultaat	<u>1.242.483</u>	<u>95.924</u>
Eigen vermogen eind van het jaar	<u>7.476.115</u>	<u>6.233.632</u>

B. Governance systeem

B.1. Algemene informatie over het governance systeem

Actua Schadeverzekering N.V. is een niche-verzekeraar en specialist op het gebied van uitgebreide garantie- en diefstal verzekeringen van luxe gebruiksgoederen (witgoed, elektronica, motorrijtuigen etc.). De organisatie van Actua Schadeverzekering N.V. kenmerkt zich door het kleinschalige karakter en beschikt dan ook niet over een uitgebreide bedrijfsvoering, welke in de praktijk uit een tweetal organen bestaat, te weten een directie en een Raad van Commissarissen. Vrijwel alle kernactiviteiten worden door of onder toezicht van de directie uitgevoerd.

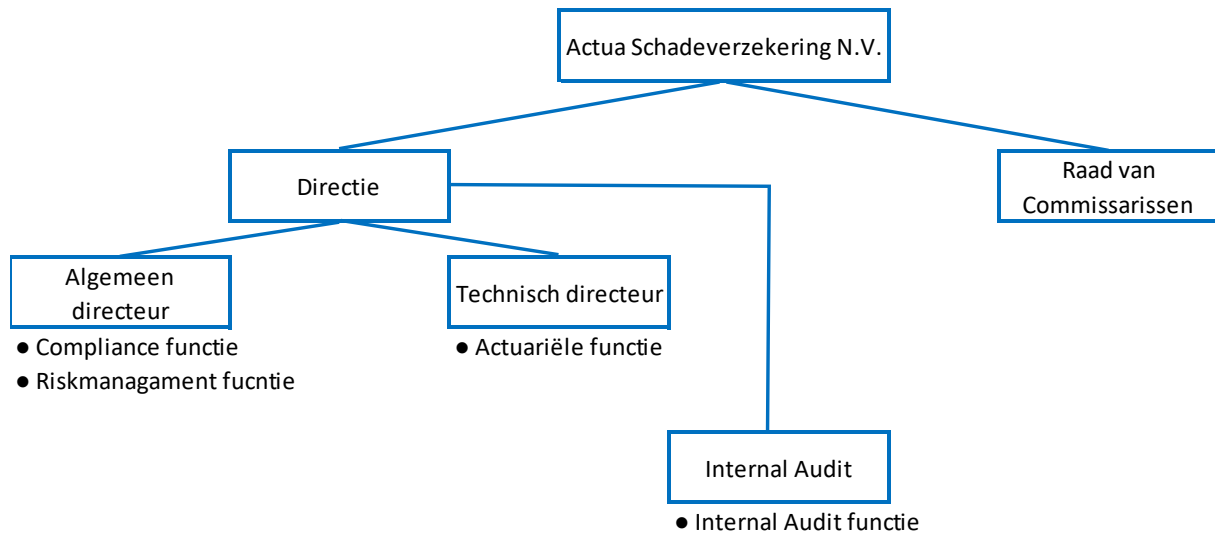
Actua Schadeverzekering N.V. beschikt over een directie welke verantwoordelijk is voor de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden, waarbij er een verdeling van de taken en verantwoordelijkheden heeft plaatsgevonden. De organisatorische en juridische taken vallen onder de verantwoordelijkheid van de Algemeen directeur en de financiële en verzekeringstechnische taken vallen onder de verantwoordelijkheid van de Technisch directeur. Hoewel er dus sprake is van een verdeling van het taken- en aandachtspuntenpakket, vindt besluitvorming gezamenlijk plaats. Met betrekking tot de bevoegdheden en de onderliggende verhoudingen van de directie is een directiereglement opgesteld.

Naast de directie beschikt Actua Schadeverzekering N.V. over een Raad van Commissarissen welke uit 3 personen bestaat. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van het bestuur en op de algemene zaken in de vennootschap. Binnen de Raad van Commissarissen heeft een verdeling van taken- en aandachtsgebieden plaatsgevonden welke schriftelijk is vastgelegd. De Raad van Commissarissen als geheel treedt tevens op als Audit Committee.

Binnen het governance systeem besteedt Actua Schadeverzekering N.V. ook aandacht aan de sleutelfuncties, zoals deze onder Solvency II van toepassing zijn. De Riskmanagementfunctie, de Compliance-functie en de Actuariële functie worden ingevuld door de directie, waarbij de Algemeen directeur de riskmanagementfunctie en de compliance-functie invult en de Technisch directeur vervult de actuariële functie. Voor de vierde sleutelfunctie, zijnde de internal audit-functie, wordt gebruik gemaakt van een externe partij, zijnde InAudit B.V..

In het kader van een proportionele toepassing, worden de functies uitgeoefend door de directie en zijn er derhalve geen afzonderlijke commissies e.d. aanwezig welke invulling geven aan de sleutelfuncties.

Organigram Actua Schadeverzekering N.V.



B.2. Betrouwbaarheid en deskundigheid

Zoals reeds aangegeven onder B.1, heeft Actua Schadeverzekering N.V. de sleutelfuncties, met uitzondering van de internal audit-functie, verdeeld onder de twee leden van de directie. De directie van Actua Schadeverzekering N.V. bestaat op dit moment uit:

- mr. W.P.M. de Waardt - Algemeen Directeur
Compliance functie & Riskmanagement functie
- A.M.W. Slis - Technisch Directeur
Actuariële functie

De betrouwbaarheid en deskundigheid van de directie zijn kwalificaties die niet ter discussie mogen staan en deze nemen dan ook een belangrijke plaats in bij het vaststellen van het profiel voor de leden van de directie. Naast de toetsing van de betrouwbaarheid door de toezichthouders, wordt ook binnen de organisatie hier aandacht aan geschonken. Er is een fraudebeleid vastgelegd waarbij tevens een incidentenregister aanwezig is voor de vastlegging van incidenten welke zouden kunnen leiden tot een aantasting van de betrouwbaarheid.

Naast de betrouwbaarheid is ook de deskundigheid van de directie een belangrijk aandachtspunt. De leden van de directie beschikken over de nodige assurantiediploma's welke middels permanente educatie van waarde worden gehouden. Behalve de permanente educatie m.b.t. assurantiediploma's wordt deelgenomen aan bijeenkomsten, symposia etc. welke worden georganiseerd door marktpartijen teneinde op de hoogte te blijven van de actuele ontwikkelingen. Ook wordt in het kader

van kennisoverdracht met betrekking tot nieuwe ontwikkelingen/rapportages stelselmatig gebruik gemaakt van externe partijen, zodat voldoende deskundigheid gegarandeerd is.

B.3. Risicomanagement inclusief de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Actua Schadeverzekering N.V. staat als verzekeraar bloot aan diverse financiële en niet-financiële risico's. Teneinde deze risico's, voorzover aanwezig, te kunnen beheersen, is het noodzakelijk deze eventuele mogelijke risico's te onderkennen. De directie van Actua Schadeverzekering N.V. is betrokken bij nagenoeg alle (rechts)handelingen die worden verricht, hetgeen tot gevolg heeft, dat ook het beleid met betrekking tot het beheersen van risico's door hen wordt uitgevoerd. Een belangrijk uitgangspunt bij de beheersing van risico's is de toepassing van het vier-ogenprincipe, zodat interne risico's tot een minimum worden beperkt.

Het risicoprofiel van Actua Schadeverzekering N.V. wordt jaarlijks opnieuw vastgesteld door de directie. Aan de hand van het vastgestelde risicoprofiel worden de diverse risico's onderworpen aan scenario-analyses. De scenario-analyses vinden jaarlijks plaats en maken deel uit van de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA), waarbij de uitkomsten van de scenario's worden afgezet tegen de vastgelegde solvabiliteitsnormen in het kapitaalbeleid. De uitkomsten van de analyses worden door de directie vastgelegd in rapportages (ORSA / ERB). De Raad van Commissarissen heeft hierbij een controlerende functie waarbij men de uitkomsten afzet tegen de risicobereidheid.

Door de directe betrokkenheid van de directie bij het riskmanagement wordt het riskmanagement automatisch ook meegenomen in de besluitvorming binnen Actua Schadeverzekering N.V.. Hoewel er administratieve processen zijn uitbesteed aan het volmachtbedrijf, zijn er geen taken en/of bevoegdheden uitbesteed welke mogelijkerwijs invloed zouden kunnen hebben op de solvabiliteit van Actua Schadeverzekering N.V..

B.4. Intern controle system

In het kader van een proportionele toepassing vindt de interne controle binnen Actua Schadeverzekering N.V. hoofdzakelijk plaats middels toepassing van het vier-ogen principe. Daarnaast beschikt Actua Schadeverzekering N.V. over een onafhankelijke internal audit-functie, welke is ingevuld door een externe partij. Naast deze controles worden er in het kader van de controle van de jaarrekening ook uitgebreide controles uitgevoerd door de externe accountant.

Aangezien Actua Schadeverzekering N.V. de verzekeringsadministratie en de schadebehandeling heeft uitbesteed aan het assuradeurenbedrijf binnen de Actua Groep, vinden er ook binnen dat cluster de nodige controles plaats. Naast een periodieke interne kwaliteitscontrole vindt er ook een jaarlijkse controle plaats door een gespecialiseerd accountancy organisatie welke zowel de financiële processen als de AO/IC beoordeelt en diens bevindingen vastlegt in een rapportage.

De diverse rapportages en controles vormen tezamen het systeem van de interne controle en worden algemeen aangestuurd en in gang gezet vanuit de compliance-functie. Tevens vindt vanuit de compliance-functie bewaking plaats van de opvolging van eventuele aanbevelingen.

B.5. Interne Audit Functie

De internal auditor is belast met het uitvoeren van audits binnen het governancestelsel van Actua Schadeverzekering N.V.. De interne audit-functie is een onafhankelijke, objectieve functie die zekerheid verschaft en adviesopdrachten uitvoert om meerwaarde te leveren en de operationele activiteiten en de operationele organisatie te verbeteren. De functie, opdracht, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de interne audit-functie van Actua Schadeverzekering N.V. zijn vastgelegd in het Internal Audit Charter.

De scope van de werkzaamheden van de interne audit-functie omvat de vaststelling van het efficiënt en effectief functioneren van de processen van risicomanagement, beheersing en governance. Het is in dat kader belangrijk, dat de interne audit-functie onafhankelijk kan functioneren, zowel van de directie als van de audit & riskcommittee. Binnen Actua Schadeverzekering N.V. zijn maatregelen genomen om deze onafhankelijkheid te waarborgen. De interne audit-functie functioneert in dat kader onder de verantwoordelijkheid van de directie en rapporteert rechtstreeks aan de directie en de Raad van Commissarissen.

Jaarlijks wordt door de interne audit-functie een audit jaarplan opgesteld welke gebaseerd is op een toereikende risicoanalyse. De interne audit-functie voert het audit jaarplan uit en rapporteert periodiek over de realisatie van het audit jaarplan. Tevens rapporteert de interne audit-functie de belangrijke bevindingen, risico's en aanbevelingen met betrekking tot de interne beheersorganisatie.

Aangezien de uitvoering van de interne audit-functie niet kan worden gecombineerd met de uitvoering van een andere sleutelfunctie, heeft Actua Schadeverzekering N.V. de uitvoering van de interne audit-functie uitbesteed aan een externe partij, zijnde InAudit B.V.. De afspraken met betrekking tot deze uitbesteding, waaronder de bevoegdheden en verantwoordelijkheden, zijn vastgelegd in een overeenkomst.

B.6. Actuariële Functie

Actua Schadeverzekering N.V. ziet de actuariële functie als een sleutelfunctie die op systematische wijze een beoordeling doet van de berekening van de technische voorzieningen, assumpties, methodologie alsmede de datakwaliteit teneinde zorg te dragen voor een stabiele basis welke zekerheid biedt aan de diverse stakeholders. Gezien het kleinschalige karakter van de organisatie van Actua Schadeverzekering N.V. is er gekozen voor een proportionele invulling, waarbij de actuariële functie wordt vervuld door de Technisch directeur.

Actua Schadeverzekering N.V. heeft de taken en verantwoordelijkheden van de actuariële functie schriftelijk vastgelegd in een charter. De actuariële functionaris is verantwoordelijk voor de invulling van de taken zoals vermeld in artikel 48 van de richtlijn 2009/138 m.b.t. Solvency II en rapporteert in dat kader rechtstreeks aan de directie. De onafhankelijke toetsing op het bestaan en de werking van de actuariële functie is een taak die berust bij de interne audit-functie alsmede de externe accountant welke bij haar jaarlijkse controle eveneens naziet op de juistheid van de gehanteerde uitgangspunten en berekeningsmethodieken.

B.7. Uitbesteding

Actua Schadeverzekering N.V. beschikt zelf niet over een inrichting voor de administratieve operationele processen. De uitvoerende werkzaamheden met betrekking tot de verzekeringsadministratie is dan ook, middels een overeenkomst, uitbesteed aan Actua Assuradeuren B.V. Binnen het assuradeurenbedrijf wordt gewerkt volgens de tussen partijen geldende overeenkomst inclusief service level agreements.

Naast de interne controles welke binnen het assuradeurenbedrijf worden uitgevoerd, vindt er ook jaarlijks een audit plaats door een onafhankelijke partij welke zowel de financiële processen als de AO/IC controleert.

Tevens heeft Actua Schadeverzekering N.V. zoals eerder aangegeven de uitvoering van de interne audit-functie uitbesteed aan een externe partij. De afspraken in dat kader zijn vastgelegd in een overeenkomst inclusief een service level agreement.

Hoewel er werkzaamheden worden uitbesteed, blijft Actua Schadeverzekering N.V. zelf te allen tijde verantwoordelijk voor de betreffende werkzaamheden. In dat kader worden de uitbestede werkzaamheden dan ook nauwgezet gecontroleerd en gemonitord door de directie van Actua Schadeverzekering N.V..

C. Risicobeheer

Actua Schadeverzekering N.V. staat als verzekeraar bloot aan diverse financiële en niet-financiële risico's. Teneinde deze risico's, voorzover aanwezig, te kunnen beheersen, is het noodzakelijk deze eventuele mogelijke risico's te onderkennen. De directie van Actua Schadeverzekering N.V. is betrokken bij nagenoeg alle (rechts)handelingen die worden verricht, hetgeen tot gevolg heeft, dat ook het beleid met betrekking tot het beheersen van risico's door hen wordt uitgevoerd. Een belangrijk uitgangspunt bij de beheersing van risico's is de toepassing van het vier-ogenprincipe, zodat interne risico's tot een minimum worden beperkt. De diverse risico's welke mogelijk anderszins aanwezig kunnen zijn, zullen hieronder afzonderlijk worden benoemd en toegelicht.

C.1. Verzekeringstechnische risico's

Het verzekeringstechnisch risico betreft het risico, dat schade-uitkeringen nu en in de toekomst niet kunnen worden gefinancierd vanuit de premie-inkomsten. De verzekeringen zoals die worden aangeboden wijken door hun specifieke dekking af van de standaard verzekeringen en vereisen om die reden een goede en specifieke risicobeheersing /analyse.

Actua Schadeverzekering N.V. beheerst de verzekeringstechnische risico's door een adequate manier van schadereservering, premiereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit.

Onder Solvency II vindt ieder kwartaal een toets plaats of de boekwaarde voorzieningen toereikend zijn. Hiervoor worden de schadevoorzieningen op marktwaarde berekend middels schadedriehoeken en kasstroomprofielen.

C.2. Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille. Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en obligaties is vastgelegd in het beleggingsbeleid. Een belangrijk middel om het marktrisico te beheersen betreft het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid wordt periodiek

geëvalueerd en geactualiseerd. Binnen het beleggingsbeleid wordt uitgegaan van een spreiding en beperking van risico's in plaats van een hoog rendement.

C.3. Kredietrisico

De incasso van premie geschiedt over het algemeen door middel van automatisch incasso. Het kredietrisico is, behoudens die gevallen waarin de premie niet blijvend kan worden geïncasseerd, dan ook zeer beperkt en die gevallen waarin de premie niet geïncasseerd wordt, kan de verzekeraar dekking ontzeggen en behoeft er geen schade te worden vergoed. De door de gevolmachtigde geïncasseerde premiegelden worden vervolgens periodiek door middel van een rekening courant met de maatschappij verrekend en de saldi overgemaakt.

In de praktijk kan het voorkomen dat de premie door het verkoopkanaal wordt geïncasseerd, welke de premie vervolgens volgens vast stramien dient af te dragen. In dergelijke gevallen staat dan echter veelal een overkoepelende dealer-organisatie garant, zodat het kredietrisico wederom is ingeperkt.

Een ander mogelijk kredietrisico betreft een faillissement van een herverzekeraar. Door uitsluitend herverzekering onder te brengen bij solvabele (her)verzekeraars wordt het kredietrisico beperkt.

Een vierde mogelijk kredietrisico betreft het omvallen van een bankinstelling. Door spreiding van de gelden wordt het kredietrisico beperkt.

C.4. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico op tekorten in de liquide middelen als gevolg van het niet op elkaar afgestemd zijn van ingaande en uitgaande kasstromen.

Uitgaande van een positief overall resultaat van de tekening, zal het saldo van premie minus schade altijd positief zijn en wordt het positieve saldo afgedragen aan de maatschappij. De kans dat er een beroep moet worden gedaan door de maatschappij op bestaande liquide middelen of vrije reserves moeten worden aangesproken, is derhalve gering.

C.5. Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico dat verliezen ontstaan als gevolg van ontoereikende of ontbrekende interne processen, medewerkers, systemen of door externe gebeurtenissen. Vanwege het ontbreken van personeel (Actua Schadeverzekering N.V. heeft uitsluitend een tweetal directieleden op inleenbasis in dienst) is de directie van mening dat het operationele risico ten aanzien van de verzekeringsmaatschappij nihil is. Binnen de verzekeringsmaatschappij wordt middels het toepassen van het vier-ogenprincipe het operationele risico voldoende gemitigeerd.

C.6. Overige risico's

Uitbestedingsrisico

Onder het uitbestedingsrisico wordt verstaan het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden worden geschaad. Met partijen aan wie Actua

Schadeverzekering N.V. werkzaamheden heeft uitbesteed, zijn contractuele afspraken gemaakt ter beheersing van dit risico.

Actua Schadeverzekering N.V. besteedt alle werkzaamheden, met uitzondering van de directietaken, uit aan Actua Assuradeuren B.V.. Ten aanzien van de verzekeringstechnische activiteiten zijn duidelijke instructies verstrekt over de acceptatie- en schadeafhandeling en periodiek vinden er controle plaats om vast te stellen, dat is gehandeld volgens de richtlijnen.

Met betrekking tot niet-verzekeringstechnische activiteiten wordt gebruik gemaakt van de kennis van medewerkers van Actua Assuradeuren B.V., echter vinden deze activiteiten plaats onder directe verantwoordelijkheid en toezicht van de directie van Actua Schadeverzekering N.V..

Valutarisico

Het valutarisico betreft de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of de volatiliteit van wisselkoersen. Actua Schadeverzekering N.V. biedt op dit moment alleen verzekeringen aan in Nederland en op kleinere schaal in België en Duitsland, zodat omzet uitsluitend afkomstig is uit eurolanden. Hierdoor is er geen risico op schommelingen in wisselkoersen en is het valutarisico nihil. Ook op de beleggingsportefeuille wordt geen valutarisico gelopen, omdat deze volledig in euro's is belegd.

Beleggingsrisico

Het beleggingsrisico betreft het risico op waardeveranderingen op het in aandelen of obligaties belegde vermogen. Actua Schadeverzekering N.V. heeft gekozen voor een prudent beleggingsbeleid, waarbij de nadruk meer op spreiding en beperking van eventuele risico's ligt, dan op hoge rendementen. De reserves worden momenteel dan ook voornamelijk aangehouden in spaarrekeningen en/of deposito's.

Ter spreiding van risico's worden de gelden dan ook ondergebracht bij verschillende Nederlandse bankinstellingen, waarbij ook solvabiliteit van de betreffende bankinstelling nauw wordt gemonitord.

Naast het aanhouden van de reserves op spaarrekeningen en/of in deposito's heeft Actua Schadeverzekering N.V. in 2019 belegd in bedrijfsobligaties, teneinde overall toch nog enig rendement te halen. Aangezien obligaties meer risico's met zich meebrengen, wordt bij deze beleggingen zorgvuldig gekeken naar het risico.

Renterisico

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

In ons huidige verzekeringsaanbod vindt op alle branches tegenwoordig veelal premieverrekening plaats op basis van maand-, kwartaal-, of jaarbetaling. Daarnaast is er ook nog sprake van verzekeringen met meerjarige looptijden waarbij de verschuldigde premie voor de gehele periode vooraf wordt ontvangen. De ontvangen gelden op deze verzekeringen dienen dan ook te worden gereserveerd en genereren derhalve rente-inkomsten.

Hoewel het op voorhand dus zeker is dat er rente-inkomsten zullen ontstaan, wordt er mede vanwege de onzekerheid over de hoogte van de rentestand, bij de bepaling van de risicopremie geen

rekening gehouden met te ontvangen rente. Het uitgangspunt is dat de zuivere risicopremie voldoende dient te zijn om gedurende de looptijd van de verzekeringen alle schaden te kunnen voldoen, waarbij wel een veiligheidsmarge is ingebouwd om eventuele prijsstijgingen van reparatietarieven op te vangen.

Fluctuaties in de rentestand hebben dan ook geen invloed op het verzekeringstechnisch resultaat. Het uiteindelijke bedrijfsresultaat daarentegen wordt uiteraard wel beïnvloed door de hoogte van de rentestand en daarmee gepaard gaande rente-inkomsten. In 2019 heeft de aanhoudend lage rentestand een dempend effect gehad op het uiteindelijke bedrijfsresultaat.

Catastroferisico

Onder het catastroferisico wordt verstaan het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed.

Het catastroferisico is binnen de huidige portefeuille niet of nauwelijks aanwezig. Er is sprake van een grote diversiteit aan verzekerde objecten, niet alleen qua soort maar ook qua merk en type. Een mogelijk catastroferisico zou bijvoorbeeld een slechte serie van een bepaald merk en type kunnen zijn, welke door de fabrikant wordt teruggeroepen, echter dergelijke recall-acties zijn uitgesloten van de dekking, zodat het betreffende risico nihil is. Daarnaast ligt de keuze voor een verzekering bij de klant en zullen normaliter geen complete series verzekerd worden binnen de portefeuille en ook de relatief lage verzekerde sommen leiden er toe dat het catastroferisico niet aanwezig is.

Ook bij de overige branches zijnde Auto Garantie, Motorrijtuigen Casco, Brand, Aansprakelijkheid Motorrijtuigen en Algemene Aansprakelijkheid is het catastroferisico vrij beperkt. Het financiële risico, mocht zich toch een catastrofe voordoen, wordt beperkt door middel van adequate herverzekering.

Kasstroomrisico

De gevallen schade wordt thans uit de kasstroom financieel afgehandeld. Uitsluitend bij het stoppen of sterk teruglopen van de omvang van de tekening zou de kasstroom onvoldoende kunnen blijken te zijn om de schaden te kunnen betalen.

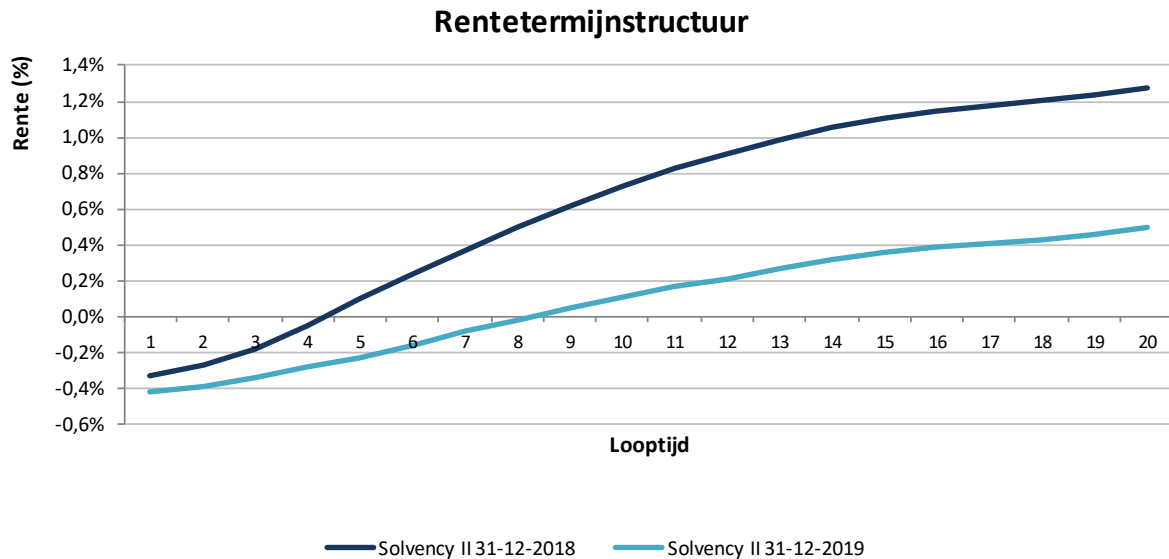
D. Waardering voor Solvency II doeleinden

Onder Solvency II waarderingsprincipes dienen alle activa en passiva op marktwaarde te worden vastgesteld. Deze vaststelling wordt uitgevoerd conform Solvency II specificaties, zoals beschreven in de Richtlijn en Gedelegeerde Verordening (art. 9 t/m 16). In de volgende paragrafen zal per onderdeel worden ingegaan op de betreffende marktwaardering.

Voor het geheel gelden de volgende aannames en uitgangspunten:

- Er wordt voor de berekening van de solvabiliteitsvereiste (en minimum kapitaalvereiste) enkel gebruikt gemaakt van het Standaard Model conform Solvency II.
- Er is voor de berekeningen geen sprake van een (Partieel) Intern Model, en er wordt geen gebruik gemaakt van Undertaking Specific Parameters (USP's).

- Er is geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen, met als gevolg dat de volledige schok zoals vastgesteld in het Standaard Model op betreffende onderdelen wordt toegepast.
- Voor de berekeningen geldt dat gebruikt wordt gemaakt van de Solvency II Rentetermijnstructuur (per geldende referentiedatum) zoals gepubliceerd door EIOPA. Er is voor de berekeningen geen gebruik gemaakt van een Volatility Adjustment (VA) of Matching Adjustment (MA). Zie de figuur hieronder;



D.1. Activa

De huidige jaarrekening die worden gerapporteerd aan DNB worden conform grondslagen van BW2.9 opgesteld. Voor het opstellen van de marktwaarde balans is gebruik gemaakt van de enkelvoudige balans zoals opgenomen in de jaarrekening per 31-12-2019. De wijziging naar Solvency II waarderingsgrondslagen resulteert in een wijziging van de waarde van activa en passiva. Een samenvatting van de balans op huidige grondslagen (BW2.9) en Solvency II grondslagen is in de navolgende tabel opgenomen.

Balans per 31-12-2019

Activa	Huidig	Solvency II	Passiva	Huidig	Solvency II
Beleggingen	2.972	2.973	Eigen vermogen	7.476	8.420
Bedrijfsobligaties	252	253	Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	1.820	1.820
Deposito's	2.720	2.720	Onverdeelde winst	691	691
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	1.817	1.817	Andere reserves	4.965	4.965
Vorderingen	2.119	2.119	Reconciliatiereserve	-	943
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	556	533	Technische voorzieningen	4.621	3.341
Liquide middelen	5.340	5.340	Te betalen schade	1.302	1.308
Latente belastingvordering		6	Niet-verdiende premie	3.319	1.878
Overige activa	1	0	Risicomarge	-	154
			Voorzieningen	3	323
			Voor belastingen	3	323
			Schulden	704	704
			Uit herverzekering	250	250
			Overige schulden	454	454
Totaal activa	12.804	12.788	Totaal passiva	12.804	12.788

In bovenstaande tabel is te zien dat de huidige waarde van de activa (bruto) daalt met € 16 naar een totaal van ongeveer € 12.788 onder Solvency II. Deze daling volgt uit navolgende oorzaken:

- Onder Solvency II dient het aandeel van de herverzekering in de technische voorziening separaat als actiefpost op de balans getoond te worden en is daarom aan de activazijde opgenomen. De waardering van het aandeel van de herverzekeringen in de technische voorziening is gebaseerd op de zogenaamde “Best Estimate” (BE) oftewel marktwaarde van de technische voorzieningen. Deze is nader toegelicht in het volgende hoofdstuk van dit rapport.
- Beleggingen betreffende obligaties en vastrentende waardepapieren worden onder Solvency II op marktwaarde genoteerd volgens aangeleverd detailoverzicht van de vermogensbeheerder, waarin zowel boekwaarde als de koerswaarde (incl. opgelopen rente) per einde jaar staat opgenomen. Overige balansposten van de activazijde zijn reeds gewaardeerd op een wijze zoals deze onder Solvency II toepasbaar is. Dit betreft balansposten als vorderingen, deposito’s, liquide middelen alsook overige activa (lopende huur en rente, excl. opgelopen rente van de obligaties). De opgelopen rente van de obligaties worden conform Solvency II verwijderd uit de overige activa en opgeteld bij de obligaties;
- De technische voorzieningen worden onder Solvency II op marktwaarde gewaardeerd. Toelichting hierover is in de volgende paragraaf opgenomen;
- Het eigen vermogen onder Solvency II wordt aangevuld met een reconciliatiereserve volgend uit de effecten van herwaardering van activa en passiva onder Solvency II, dit wordt nader toegelicht in een volgend hoofdstuk van dit rapport.

D.2. Technische voorzieningen

Conform Solvency II dienen de technische voorzieningen op marktwaarde vastgesteld te worden. De hieruit resulterende toetsvoorziening is onderdeel van de Solvency II balans zoals opgenomen in voorgaande tabel. Deze voorziening bestaat uit de volgende onderdelen:

- Een beste schatting voorziening voor te betalen schade;
- Een beste schatting voorziening voor niet verdiende premie;
- Een risicomarge.

In de berekening van de voorzieningen wordt uitgegaan van de volgende Solvency II branches:

1. Motorrijtuigen aansprakelijkheid
2. Motorrijtuigen casco
3. Brand en andere schade aan zaken
 - a. Brand
 - b. Andere schade aan zaken
4. Algemene aansprakelijkheid

Voorziening voor te betalen schade

De vergelijking tussen de technische voorzieningen voor te betalen schade op huidige grondslagen en die op Solvency II grondslagen is opgenomen in de navolgende tabel.

Technische voorziening voor te betalen schade 31-12-2019

	Bruto		Netto	
	Jaarrekening	Best Estimate	Jaarrekening	Best Estimate*
Branche				
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	75	76	8	8
Motorrijtuigen casco	194	195	70	70
Brand en andere schade aan zaken	1.032	1.037	820	824
Algemene aansprakelijkheid	-	-	-	-
	1.302	1.308	897	902
Risicomarge	-	154	-	154
Voorziening voor te betalen schade	1.302	1.462	897	1.056

* Netto Best Estimate is bepaald o.b.v. herverzekering na correctie verwachte verliezen door wanbetaling tegenpartij.

In bovenstaand overzicht is te zien dat er sprake is van een bruto marktwaarde voorziening (bestaande uit de Beste inschatting en de Risicomarge) van € 1.462. Na herverzekering (na correctie van verwachte verliezen door wanbetaling van tegenpartijen) resteert een totale marktwaarde voorziening van € 1.056.

De voorzieningen onder Solvency II zijn als volgt afgeleid:

- Huidige boekwaarde voorzieningen per schadedossier als basis. Het totaal hiervan bedraagt de boekwaarde voorziening op de balans;
- Vaststellen van verwachte toekomstige kasstromen uit de voorzieningen op basis van een verwachte betalingspatroon
- Verdiscontering van deze verwachte kasstromen op basis van de Solvency II rentetermijnstructuur zonder opslagen.

De uit bovenstaande werkwijze resulterende voorzieningen gelden als 'best estimate' voorzieningen.

Op het herverzekeringsdeel van de voorzieningen is een afslag toegepast vanwege verwacht verlies uit kredietrisico. Deze afslag is gebaseerd op de credit rating van de betreffende herverzekeraars en de duration van de verplichtingen.

Op de navolgende pagina is de toegepaste methode samengevat.

Voorziening voor te betalen schade 31-12-2019

Huidige Grondslagen Boekwaarde (bruto)	1.302
Huidige Grondslagen Boekwaarde (netto)	897
Solvency II Best Estimate (bruto)	1.308
Herverzekeringsdeel	406
Afslag kredietrisico	-0,09
Solvency II Best Estimate (herverzekering)	406
Solvency II Best Estimate (netto)	902
Risicomarge	154
Solvency II marktwaarde (netto)	1.056
Impact Eigen vermogen	159-

Na herverzekering resteert een totale Solvency II marktwaarde voorziening van € 902 ten opzichte van een huidige netto balansvoorziening van € 897. Per saldo heeft dit (voornamelijk door toevoeging van de risicomarge) een impact op het eigen vermogen van +/- € 159. Dit effect wordt tevens beïnvloed door de marktwaarde bepaling van de voorziening van niet-verdiende premie, waarna de uiteindelijke impact op het eigen vermogen vastgesteld kan worden.

Voorziening voor niet-verdiende premie

De marktwaarde van de technische voorziening voor niet-verdiende premie is tevens op marktwaarde bepaald. In onderstaand overzicht is zichtbaar dat deze voorzieningen voor niet-verdiende premie toereikend zijn. De premievoorziening is op marktwaarde bepaald gebruik makend van de simplificatieformule zoals opgegeven in bijlage III van de "Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen", EIOPA BoS-14/166. De voorzieningen onder Solvency II zijn als volgt afgeleid:

- Huidige boekwaarde voorzieningen voor niet-verdiende premie als basis: dit betreft het deel van de premie dat reeds ontvangen is, maar waarvoor nog risico wordt gelopen.
- Verwijderen van verwachte winst uit deze voorzieningen door de combined ratio toe te passen op de boekwaarde voorzieningen per branche.

De beschreven methode resulteert in navolgend resultaat per branche.

Technische voorziening voor niet-verdiende premie 31-12-2019

	Bruto		Netto	
	Jaarrekening	Best Estimate	Jaarrekening	Best Estimate*
Branche				
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	47	39	7	6
Motorrijtuigen casco	143	123	53	46
Brand en andere schade aan zaken	3.128	1.716	3.107	1.700
Algemene aansprakelijkheid	0,3	0,3	0,1	0,1
Voorziening voor niet-verdiende premie	3.319	1.878	3.168	1.751

* Netto Best Estimate is bepaald o.b.v. herverzekering na correctie verwachte verliezen door wanbetaling tegenpartij.

Tabel 4: Technische voorzieningen voor niet-verdiende premies

Onderstaand is de toegepaste methode samengevat.

Voorziening voor niet-verdiende premie 31-12-2019

Huidige Grondslagen Boekwaarde (bruto)	3.319
Huidige Grondslagen Boekwaarde (netto)	3.168
Gehanteerde combined ratio	
<i>Motorrijtuigen aansprakelijkheid</i>	81,8%
<i>Motorrijtuigen casco</i>	85,6%
<i>Brand en andere schade aan zaken</i>	
<i>Brand</i>	95,0%
<i>Schade aan andere zaken</i>	54,6%
<i>Algemene aansprakelijkheid</i>	85,0%
Solvency II Best Estimate (bruto)	1.878
Herverzekeringsdeel	127
Afslag kredietrisico	-0,02
Solvency II Best Estimate (herverzekering)	127
Solvency II Best Estimate (netto)	1.751
Impact Eigen vermogen	1.417

In bovenstaand overzicht is een Solvency II marktwaarde voorziening (na herverzekering) voor niet-verdiende premie van € 1.751 zichtbaar. Dit is lager dan de in de jaarrekening opgenomen balansvoorziening van € 3.168. Per saldo heeft dit een impact op het eigen vermogen van + € 1.417. Tezamen met de impact van de marktwaarde voorziening voor te betalen schade resteert een positief effect richting het eigen vermogen van € 1.258.

Risicomarge

Naast de bepaling van de beste inschatting van de voorziening wordt tevens een risicomarge bepaald. De risicomarge is door Actua vastgesteld op basis van simplificatiemethode 2 conform richtsnoer 61 (1.114) van de Solvency II Richtsnoeren (EIOPA-BoS-14/166) m.b.t. de waardering van technische voorzieningen. Hierbij geldt de uitloop van de voorziening als proxy voor de uitloop van de toekomstige SCR en bijbehorende 'cost of capital' ad 6% (Art. 39 uit Gedelegeerde Verordening). Deze projectie van de 'cost of capital' is vervolgens contant gemaakt op basis van de Solvency II rentetermijnstructuur per 31-12-2019 zoals gepubliceerd door EIOPA. Er is voor de berekeningen geen gebruik gemaakt van een Volatility Adjustment (VA). De risicomarge is onderstaand per branche weergegeven.

Risicomarge	
Totaal Schade (exclusief zorg)	€ 154
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	9
Motorrijtuigen casco	23
Brand en andere schade aan zaken	122
Algemene aansprakelijkheid	-

Zoals bij de voorziening voor te betalen schade reeds aangegeven heeft toevoeging van de risicomarge impact op de hoogte van de marktwaarde schadevoorziening. Onder huidige waarderingsgrondslagen wordt geen risicomarge toegepast.

D.3. Overige verplichtingen

De overige passiva van Actua zijn reeds gewaardeerd op een wijze die past bij de uitgangspunten van Solvency II en marktwaardering.

D.4. Alternatieve waarderingsmethoden

Actua maakt geen gebruik van alternatieve waarderingsmethoden voor de vaststelling van de marktwaarde van activa en passiva. De gebruikte methoden zijn in voorgaande paragrafen reeds beschreven.

D.5. Aanvullende informatie

Met betrekking tot de waardering van balansposten voor Solvency II doeleinden is geen aanvullende informatie beschikbaar. Alle balansposten zijn separaat behandeld in het huidige en/of volgende hoofdstuk.

E. Kapitaalbeheer

E.1. Eigen Vermogen

De aanwezige solvabiliteit van Actua op Solvency II grondslagen bestaat volledig uit Tier 1 elementen: herwaarderingsreserve, onverdeelde winst uit 2019 en overige reserves. Dit vormt een totale aanwezige solvabiliteit van € 8.020 onder Solvency II ten opzichte van € 7.476 onder huidige grondslagen (BW2.9). Het verschil komt voort uit de herwaardering van activa en passiva onder Solvency II. Hiervoor geldt onder Solvency II een 'reconciliatiereserve'. De samenstelling van de aanwezige solvabiliteit is onderstaand weergegeven.

Aanwezige solvabiliteit - kernvermogen	Huidig	Solvency II
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	1.820	1.820
Onverdeelde winst	691	691
Andere reserves	4.965	4.965
Reconciliatiereserve		943
Voorzienbare dividenden en uitkeringen		-400
Totaal vermogen	7.476	8.020

Onder Solvency II geldt de marktwaardebalans waarbij de eerder genoemde aanpassingen zijn gemaakt voor waarderingsdoeleinden. Dit leidt tot een aanwezige solvabiliteit volgens Solvency II grondslagen van € 8.020, dit betreft de aanwezige solvabiliteit op basis van een reconciliatiereserve en correctie voor voorzienbare dividenden en uitkeringen. De onderdelen van de transitie van de aanwezige solvabiliteit onder huidige grondslagen naar die onder Solvency II is onderstaand weergegeven.

Aanwezige solvabiliteit:	Solvency II
BW2.9: Aanwezige solvabiliteit onbegrensd	7.476
Reconciliatie Activa	-17
Reconciliatie Technische voorzieningen	1.435
Toevoegen Technische voorziening - Risicomarge	-154
Reconciliatie Overige passiva	-
Belasting impact	-320
Voorzienbare dividenden en uitkeringen	-400
Overige correcties	-
Solvency II - aanwezige solvabiliteit	8.020

Voor de berekening van de SCR-ratio en MCR-ratio wordt het aanwezig beschikbaar vermogen gerangschikt op basis van Tier indeling. Tier 1 kapitaal kan volledig worden aangewend voor de solvabiliteitsvereisten.

E.2. Solvabiliteitsvereiste (SCR) en Minimum kapitaalvereiste (MCR)

De vereiste solvabiliteit bestaat uit twee normen: de Solvency Capital Requirement (SCR) en de minimum capital requirement (MCR) als harde ondergrens. Per jaareinde 2019 geldt een wettelijke minimumeis € 3.700. Middels deze ratio's kan de aanwezige solvabiliteit worden uitgedrukt in de wettelijke eis voor het aan te houden weerstandsvermogen. Beide zijn door Actua per 31-12-2019 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld. Onderstaand zijn de uitkomsten weergegeven.

Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)

Solvabiliteitsratio	Solvency II
In aanmerking komend Eigen vermogen SCR (EV)	8.020
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR)	2.029
Solvabiliteitsratio (EV / SCR)	395%

Minimum Kapitaalvereiste (MCR)

Solvabiliteitsratio	Solvency II
In aanmerking komend Eigen vermogen MCR (EV)	8.020
Minimum Kapitaalvereiste (MCR)	3.700
Solvabiliteitsratio (EV / MCR)	217%

In 2019 bedraagt de solvabiliteitsratio 395% op basis van berekende SCR conform Solvency II wetgeving. Omdat de SCR lager is dan de minimale wettelijke eis zal de SCR voor eindberekeningen gelijk worden gesteld aan de MCR van € 3.700, wat resulteert in een ratio van 217%.

De berekening van de SCR is opgebouwd uit verschillende elementen conform het standaard model van Solvency II. De samenstelling van de SCR is onderstaand weergegeven.

Solvency II Solvabiliteitspositie 2019

Solvabiliteitspositie	2019
Marktrisico	
Renterisico	-
Vastgoedrisico	454
Spreadrisico	4
Concentratierisico	197
<i>Diversificatie effect</i>	<i>-158</i>
Totaal na diversificatie	497
Tegenpartij kredietrisico	
Type 1	712
Type 2	13
<i>Diversificatie effect</i>	<i>-3</i>
Totaal na diversificatie	722
Schaderisico	
Schade - Premie- en voorzieningenrisico	1.330
Schade - Catastroferisico	835
<i>Diversificatie effect</i>	<i>-427</i>
Totaal na diversificatie	1.738
basis SCR	
Totaal van bovenstaande risico's	2.957
<i>Diversificatie effect</i>	<i>-579</i>
Totaal na diversificatie	2.378
SCR	
Operationeel risico	327
Aanpassing belastingen	-676
Vereiste solvabiliteit (SCR)	2.029
	3.700
Aanwezige solvabiliteit	
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	1.820
Onverdeelde winst en overige reserves	5.656
Reconciatiereserve	943
Voorzienbare dividenden en uitkeringen	-400
Aanwezige solvabiliteit	8.020
Solvabiliteitsratio	217%

De verschillende onderdelen van de SCR worden in de navolgende paragrafen toegelicht.

Marktrisico

Het marktrisico van Actua komt voort uit de beleggingsportefeuille met daarin opgenomen een bedrijfsobligatie en het pand (voor eigen gebruik). Deze activa zijn toegewezen aan de verschillende risicomodules binnen het standaard model. Gezien het type activa en aangehouden standaard valuta van Euro zijn de risicomodules aandelen en valuta niet van toepassing. De gevolgde verdeling van de beleggingen is als volgt.

Beleggingen		Verdeling over risicomodules SCR				
Balanswaarde (Solvency II grondslagen)		Vastgoed	Rente	Spread	Concentratie	Tegenpartij
Bedrijfsobligaties	253		x	x	x	
Vastgoed	1.817	x			x	
Deposito's	2.720					x
Liquide middelen	5.340					x
Totaal	10.130	-	-	-	-	-

Binnen de module marktrisico is gebruik gemaakt van de voorgeschreven specificaties conform de 'Delegated Acts'. Hierbij gelden de volgende opmerkingen:

- **Renterisico (€ 0):** hieronder zijn alle obligaties opgenomen met een rentegevoelig karakter. Dit betreft een bedrijfsobligatie met een totaalwaarde van € 253.
- **Spreadrisico (€ 4):** de bedrijfsobligatie is tevens onderworpen aan spreadrisico. De uitzondering voor spreadrisico zal gelden voor vrijgestelde staatsobligaties, welke niet in de beleggingsportefeuille van Actua zijn opgenomen.
- **Vastgoedrisico (€ 454):** het pand (voor eigen gebruik) is opgenomen onder het vastgoedrisico. De beleggingen in vastgoed zijn onderworpen aan een vaste voorgeschreven schok van 25%.
- **Concentratierisico (€ 197):** alle bovengenoemde beleggingen zijn opgenomen onder het concentratierisico. De totaalwaarde van deze beleggingen zijn tevens in ogenschouw genomen bij het vaststellen van de drempelwaarde waarboven het concentratierisico van toepassing is. Het concentratierisico resulteert uit alle beleggingen, waarvan de totaalsom is aangehouden tegen de drempelwaarde.
- **Tegenpartijrisico (€ 722):** wegens het kortlopende karakter van de deposito's zijn deze opgenomen onder tegenpartijrisico, aangevuld door de post van liquide middelen. Toelichting daarop is in de volgende paragraaf nader uitgewerkt.

Aanvullend dient te worden vermeld dat de door Actua gehanteerde rentetermijnstructuur voor waardering van de verplichtingen gelijk is aan de door EIOPA gepubliceerde Solvency II rentetermijnstructuur per 31-12-2019. Actua hanteert geen Volatility Adjustment of Matching Adjustment. De voorgeschreven renteschokken zijn door Actua doorgevoerd waaruit een gevoeligheid voor een mogelijke rentedaling resteert. De duratie van de verplichtingen is namelijk hoger dan die van de beleggingen. De SCR voor renterisico is gebaseerd op procentuele schokken ten opzichte van de basiscurve. De daling van de negatieve rentes bedraagt nul, waardoor de eerste acht jaar van de rentecurve (ultimo 2019) niet wordt geschokt. Gegeven de relatief korte looptijd van de verplichtingen en het feit dat negatieve rentes niet neerwaarts worden geschokt, is de SCR renteschok gelijk € 0.

De hierbij behorende correlatiematrix is gehanteerd voor aggregatie van de marktrisico's onderling. Voor het bepalen van de kredietwaardigheid van de verschillende blootstellingen onder SCR Spreadrisico, SCR Concentratierisico, SCR Tegenpartijrisico wordt de rating zoals door S&P gepubliceerd gebruikt. Dit is in lijn met artikel 4 van de Gedelegeerde Verordening.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico van Actua bestaat uit het wanbetalingsrisico op tegenpartijen op basis van twee typen blootstellingen volgens de indeling van Solvency II:

- Type 1 tegenpartijen: dit betreft een beperkt aantal grotere tegenpartijen in bezit van een credit rating. In geval van Actua betreft dit banken en herverzekeraars.
 - Banken: de liquide middelen en deposito's met een totaalwaarde van € 8.060 worden aangehouden bij een diversiteit aan banken (Theodoor Gillissen bankiers, SNS Bank, Van Lanschot Bank, ABN AMRO, ING, Rabobank en KBC). Op basis van de credit rating is de bijbehorende SCR vastgesteld.
 - Herverzekeraars: de vorderingen op herverzekeraars en het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen (tezamen ad € 2.569) kennen een selectie herverzekeraars als tegenpartij. Op basis van de credit rating en/of de solvabiliteitsratio is de bijbehorende SCR vastgesteld.
 - Herverzekeraars: op basis van het verschil tussen de SCR (voor met name verzekeringstechnisch risico) met en zonder herverzekering is het risicomitigerende effect van herverzekering vastgesteld. Dit is toegekend aan de genoemde herverzekeraars en op basis van de credit rating is de bijbehorende SCR vastgesteld. Bij de kapitaalvereiste voor blootstellingen op herverzekeraars dient opgemerkt te worden dat het betreffende risicomitigerende effect van herverzekering hier onderdeel van is. Dit effect is echter geen onderdeel van de daadwerkelijke blootstelling.
- Type 2 tegenpartijen: dit betreft een groot aantal kleinere tegenpartijen welke niet beschikken over een credit rating. In geval van Actua betreft dit de vorderingen op de balans.
 - Vorderingen uit directe verzekeringen (inclusief tussenpersonen) van € 84 zijn hieronder opgenomen. Deze post betreft "vordering op overige verbonden groepsmaatschappijen" en "vordering op participant" onder de huidige accounting grondslagen. Op deze type 2 vorderingen is de voorgeschreven schok van 15% toegepast.

De doorrekening van bovenstaande type 1 en type 2 blootstelling leidt tot onderstaande resultaten.

Type 1 blootstellingen	Blootstelling	Bruto kapitaalvereiste
Herverzekering	2.569	136
Liquide middelen	8.060	638
Totaal type 1 blootstellingen (voor diversificatie)	10.629	774
Diversificatie effect	-	61
Totaal type 1 blootstellingen (na diversificatie)	-	712

Type 2 blootstellingen	Blootstelling	Bruto kapitaalvereiste
Andere kredietvorderingen	84	13
Totaal type 2 blootstellingen	84	13

Schaderisico

Het schaderisico bestaat uit de volgende componenten:

- **Premie- en voorzieningenrisico (€ 1.330):** dit risico is gebaseerd op het volume van premies en technische voorzieningen van Actua. Hierbij zijn de parameters van het standaard model gevolgd en wordt geen gebruik gemaakt van Undertaking Specific Parameters (USP's) en is geen geografische diversificatie van toepassing. Hierbij dient opgemerkt te worden dat de verwachte premies voor komend jaar (2020) zijn opgenomen in de berekening. De groeiverwachtingen zijn gelijk gesteld aan de verwachtingen conform de meeste recente ORSA.
- **Vervalrisico (€ 0):** dit risico is niet van toepassing, aangezien op de betreffende branches geen verwachte winsten van toepassing zijn en ook niet opgenomen zijn in de balans.
- **Catastroferisico (€ 835):** het catastroferisico bevat diverse modules voor de verschillende branches en de bijbehorende risico's van Actua. Hierbij is het standaard model gevolgd en gelden de volgende opmerkingen per onderdeel.

Natuurlijke catastrofes: windstorm en hagel

Het windstorm en hagelrisico is gebaseerd op de verzekerde waarde per cresta zone. Dit betreft een totaal van ca. € 298,5 miljoen voor de branche Brand en andere schade aan zaken en een totaal van ca. € 126,2 miljoen voor de branche Motorrijtuigen Casco.

Deze verzekerde waarde is per cresta zone verdeeld o.b.v. postcodespreiding van polissen over Nederland. Uit deze verdeling per cresta zone resulteert een bruto SCR. Hierop is het herverzekeringscontract van Actua geprojecteerd rekening houdende met de scenario's 'A1/A2 en B1/B2' van het standaard model. Het herverzekeringscontract van Actua geeft dekking voor windstorm en hagel gezamenlijk.

Zoals eerder opgemerkt maakt Actua een onderscheid tussen de branches Andere schade aan zaken en Brand. Echter vallen deze branches conform Solvency II onder Brand en andere schade aan zaken. Voor de bepaling van bruto SCR voor Windstorm wordt enkel uitgegaan van de branche Brand en andere schade aan zaken. Voor hagel wordt de bruto SCR bepaald voor zowel de branche Brand en andere schade aan zaken als Motorrijtuigen Casco.

De bruto SCR-scenario's van het standaardmodel (A1/A2 en B1/B2) zijn toegepast op de details van het herverzekeringscontract. Hieruit resteert navolgend resultaat:

Schade Catastroferisico - Natuurrampen

Natuurramp	Bruto	Mitigatie	Netto
Natuurramp - Windstorm	661	181	480
Natuurramp - Hagel	178	89	89

Het overzicht geeft het bruto risico conform het standaard model van Solvency II. Hierbij dient te worden opgemerkt dat is uitgegaan van onafhankelijke events voor zowel windstorm en hagel (dus twee events per branche). De specificaties van Solvency II lijken op dit punt niet eenduidig en er lijkt ruimte voor interpretatie. Voorzichtigheidshalve is uitgegaan van deze onafhankelijke events en de daarbij behorende impact op het herverzekeringsprogramma.

Door mens veroorzaakte catastrofe: brand

De door mens veroorzaakte catastrofe – de zogenaamde antropogene ramp – bestaat voor Actua uit het volgende:

- **Brand:** het catastroferisico voor Brand is bepaald op basis van de grootste concentratie van verzekerde waarde binnen een straal van 200 meter. Uit analyse blijkt dit een concentratie van een totale verzekerde waarde van € 2.682. Dit betreft de gebouwen op de Laanstraat (nr: 39) in Soest. Hierop is het catastrofe herverzekeringscontract van toepassing betreffende 75% Quota share. Dit resulteert in een totaal netto kapitaalvereiste van € 670. Hierbij zijn geen reinstatement premies in ogenschouw genomen.
- **Motorrijtuigen WA:** het catastroferisico voor motorrijtuigen aansprakelijkheid is gebaseerd op een aantal van 5.773 verzekerde voertuigen. Deze kennen allen een polislimiet kleiner of gelijk aan € 24 miljoen. Dit leidt tot een bruto SCR van € 6.000 waarna alleen het eigen behoud ad € 100 resteert. Hierbij zijn geen reinstatement premies van toepassing.
- **Aansprakelijkheid:** op basis van de bruto verwachte premie voor 2020 is de SCR vastgesteld conform het standaard model. Hierop is het catastrofe herverzekeringscontract van toepassing betreffende 60% Quota share. Dit resulteert in een totaal netto kapitaalvereiste van € 14. Reinstatement premies zijn hiervoor niet van toepassing.

Een samenvatting van bovenstaande is weergegeven in de volgende tabel.

Schade Catastroferisico - Door mens veroorzaakte rampen

Door mens veroorzaakte ramp	Bruto	Mitigatie	Netto
Door mens veroorzaakte ramp - Brand	2.682	2.011	670
Door mens veroorzaakte ramp – Motor WA	6.000	5.900	100
Door mens veroorzaakte ramp - Aansprakelijkheid	36	22	14

Operationeel risico

Het operationeel risico (€ 327) is conform standaard model (artikel 204 van Gedelegeerde Verordening) afgeleid van de omvang van de voorzieningen en het premievolume. In geval van Actua geldt de premie gebaseerde component als basis en wordt 3% van de premie als grondslag voor operationeel risico gehanteerd.

Correctie mitigerend vermogen belastingen

Indien de binnen het standaard model veronderstelde risico's zich daadwerkelijk zouden voordoen, ontstaat een afwijkende belastingpositie. Voor de omvang hiervan mag het verlies gelijk worden gesteld aan de omvang van de basis SCR en de SCR voor operationeel risico met de te verrekenen vennootschapsbelasting (LACDT).

Door Actua is bij de vaststelling van de SCR uitgegaan van volledige verrekenbaarheid van een verlies gelijk aan de omvang van de basis SCR (bSCR) en de SCR voor het operationeel risico. Dit betreft in totaal een bedrag van € 2.705. De te verrekenen vennootschapsbelasting van 25% resulteert in een bedrag van € 676. Deze zou door Actua middels 'carry back' en 'carry forward' te verrekenen moeten zijn. Actua heeft het bedrag daarom volledig opgenomen bij vaststelling van de SCR om navolgende redenen:

- De betaalde belasting over het resultaat van 2019 bedraagt € 214. Dit is een aanzienlijk deel van de genoemde € 676 en zou middels ‘carry back’ direct verrekenbaar zijn;
- Actua beschikt op de Solvency II balans over een netto belastingschuld (DTL) van € 318, wat direct verrekend kan worden;
- De som van de carry back en de netto DTL positie op de Solvency II balans (ad € 532) is niet voldoende om te kunnen verrekenen met de LACDT van € 676;
- Het resterende deel van de LACDT ad € 144 kan verrekend worden middels ‘carry forward’. In de begroting (ORSA) van Actua wordt een jaarlijkse winst verwacht, welke nog middels ‘carry forward’ verrekend kunnen worden met de belastingvordering.

E.3. Overige informatie

Het management van Actua acht een aan te houden bandbreedte van de solvabiliteitsmarge op Solvency II grondslagen van ten minste 150% noodzakelijk voor de bedrijfsvoering. Deze wordt in ruime mate gehaald bij de huidige bedrijfsvoering.

De risicobereidheid is door de directie van Actua vastgesteld en vastgelegd middels interne solvabiliteitsnormen in het kapitaalbeleid. De belangrijkste parameters hierbinnen zijn als volgt:

- Een minimum vereiste solvabiliteit gelijk aan het minimum garantiefonds van € 3.700;
- Een interne normsolvabiliteit gelijk aan een minimum eigen vermogen van € 4.884;
- Een streefsolvabiliteit gelijk aan 150% van de wettelijk vereiste solvabiliteit op risicogrondslagen.

Openbare QRT Staten

S.02.01.01

Balance Sheet / Assets

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		-
Deferred acquisition costs	R0020		-
Intangible assets	R0030	-	-
Deferred tax assets	R0040	5.559	-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1.817.000	1.817.000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.972.919	2.972.408
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	252.721	252.210
Government Bonds	R0140	-	-
Corporate Bonds	R0150	252.721	252.210
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
Derivatives	R0190	-	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	2.720.199	2.720.199
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	533.392	555.629
Non-life and health similar to non-life	R0280	533.392	555.629
Non-life excluding health	R0290	533.392	555.629
Health similar to non-life	R0300	-	-
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	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	83.746	83.746
Reinsurance receivables	R0370	2.035.132	2.035.132
Receivables (trade, not insurance)	R0380	-	-
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	5.339.784	5.339.784
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	259	770
Total assets	R0500	12.787.791	12.804.469

Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	3.340.610	4.620.802
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	3.340.610	4.620.802
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-	
Best Estimate	R0540	3.186.198	
Risk margin	R0550	154.412	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-	
Best Estimate	R0580	-	
Risk margin	R0590	-	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	
Best Estimate	R0630	-	
Risk margin	R0640	-	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	
Best Estimate	R0670	-	
Risk margin	R0680	-	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	
Best Estimate	R0710	-	
Risk margin	R0720	-	
Other technical provisions	R0730		-
Contingent liabilities	R0740	-	-
Provisions other than technical provisions	R0750	-	-
Pension benefit obligations	R0760	-	-
Deposits from reinsurers	R0770	-	-
Deferred tax liabilities	R0780	323.418	3.370
Derivatives	R0790	-	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-	-
Reinsurance payables	R0830	250.034	250.034
Payables (trade, not insurance)	R0840	454.148	454.148
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	-	-
Total liabilities	R0900	4.368.210	5.328.354
Excess of assets over liabilities	R1000	8.419.581	7.476.114

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses

		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
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Premiums written											
Gross - Direct Business	R0110				281.524	2.073.171		6.084.767	1.113		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120				-	-		-	-		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130										
Reinsurers' share	R0140				239.059	1.418.571		(497.696)	592		
Net	R0200				42.466	654.600		6.582.463	522		
Premiums earned											
Gross - Direct Business	R0210				216.022	2.055.257		8.617.102	655		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220				-	-		-	-		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230										
Reinsurers' share	R0240				183.376	1.429.357		2.976.532	334		
Net	R0300				32.646	625.900		5.640.570	321		
Claims incurred											
Gross - Direct Business	R0310				104.529	1.166.195		4.156.232	-		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320				-	-		-	-		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330										
Reinsurers' share	R0340				94.076	807.634		1.414.880	-		
Net	R0400				10.453	358.561		2.741.352	-		
Changes in other technical provisions											
Gross - Direct Business	R0410				-	-		-	-		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420				-	-		-	-		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430										
Reinsurers' share	R0440				-	-		-	-		
Net	R0500				-	-		-	-		
Expenses incurred	R0550				30.823	325.411		2.018.375	164		
Administrative expenses											
Gross - Direct Business	R0610				17.379	181.923		540.147	74		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620										
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630										
Reinsurers' share	R0640										
Net	R0700				17.379	181.923		540.147	74		
Investment management expenses											
Gross - Direct Business	R0710										
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720										
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730										
Reinsurers' share	R0740										
Net	R0800										
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				78.827	553.830		1.781.311	298		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920										
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930										
Reinsurers' share	R0940				65.383	410.341		303.084	208		
Net	R1000				13.444	143.489		1.478.228	90		
Overhead expenses											
Gross - Direct Business	R1010										
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020										
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030										
Reinsurers' share	R1040										
Net	R1100										
Other expenses	R1200										
Total expenses	R1300										

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses

Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
						8.440.575
						-
						-
						1.160.526
						7.280.049
						10.889.035
						-
						-
						4.589.598
						6.299.437
						5.426.955
						-
						-
						2.316.589
						3.110.367
						-
						-
						-
						-
						2.374.773
						739.523
						-
						-
						739.523
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						2.414.266
						-
						-
						779.016
						1.635.250
						-
						-
						-
						-
						-
						-
						2.374.773

S.17.01.01

Non – life Technical Provisions

		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
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				38.587	122.778		1.716.494	283			
Gross - direct business	R0070				38.587	122.778		1.716.494	283			
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080											
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				32.802	77.161		16.925	158			
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110				32.802	77.161		16.925	158			
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120											
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140				32.798	77.151		16.923	158			
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150				5.789	45.626		1.699.572	125			
Claims provisions												
Gross - Total	R0160				75.650	195.111		1.037.296	-			
Gross - direct business	R0170				75.650	195.111		1.037.296	-			
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200				68.085	124.809		213.557	-			
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210				68.085	124.809		213.557	-			
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220											
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240				68.070	124.782		213.510	-			
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250				7.580	70.329		823.786	-			
Total Best estimate - gross	R0260				114.237	317.888		2.753.790	283			
Total Best estimate - net	R0270				13.369	115.955		2.523.357	125			
Risk margin	R0280				8.930	23.032		122.450	-			
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				123.167	340.920		2.876.239	283			
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330				100.868	201.933		230.433	158			
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340				22.299	138.987		2.645.807	125			

S.17.01.01

Non – life Technical Provisions

Miscellaneous financial loss	Non-proportional health insurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation	Non-proportional property reinsurance	Total Non-Life obligation
C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
					-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
					-
					1.878.142
					1.878.142
					-
					-
					127.045
					127.045
					-
					-
					127.030
					1.751.112
					1.308.056
					1.308.056
					-
					-
					406.451
					406.451
					-
					-
					406.362
					901.694
					3.186.198
					2.652.807
					154.412
					-
					-
					-
					3.340.610
					533.392
					2.807.219

S.17.01.01

Non – life Technical Provisions

		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
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				38.587	122.778		1.716.494	283	
Future expenses and other cash-out flows	R0380				-	-		-	-	
Cash in-flows										
Future premiums	R0390				-	-		-	-	
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				75.650	195.111		1.037.296	-	
Future expenses and other cash-out flows	R0420				-	-		-	-	
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				-	-		-	-	
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				123.167	340.920		2.876.239	283	

S.17.01.01

Non – life Technical Provisions

C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
							1.878.142
							-
							-
							-
							-
							1.308.056
							-
							-
							-
							-
							-
							-
							-
							3.340.610

S.19.01.01

Claims information

Fire and other damage to property insurance

		0	1	2	3	4	5	6	7
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Prior	R0100								
N-14	R0110								
N-13	R0120								
N-12	R0130								
N-11	R0140								
N-10	R0150			188.000	2.000	2.000	1.000	1.000	
N-9	R0160		912.000	72.000	15.000	2.000			
N-8	R0170	4.640.000	1.276.000	69.000	7.000	3.000	1.282		
N-7	R0180	4.352.000	1.458.000	47.000	16.000	17.923			
N-6	R0190	4.365.000	1.595.000	106.000	14.377	716			
N-5	R0200	4.101.000	1.084.000	103.357	9.531	868	9		
N-4	R0210	3.332.000	730.954	26.135	327				
N-3	R0220	2.655.145	788.262	16.190	3.805				
N-2	R0230	2.557.742	616.993	21.430					
N-1	R0240	3.399.615	908.787						
N	R0250	3.234.402							

Other motor insurance

		0	1	2	3	4	5	6	7
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Prior	R0100								
N-14	R0110								
N-13	R0120								
N-12	R0130								
N-11	R0140								
N-10	R0150								
N-9	R0160								
N-8	R0170								
N-7	R0180								
N-6	R0190								
N-5	R0200								
N-4	R0210								
N-3	R0220	534.696							
N-2	R0230	945.665							
N-1	R0240	1.089.551	49.169						
N	R0250	1.072.279							

S.19.01.01

Claims information

Motor vehicle liability

		0	1	2	3	4	5	6	7
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Prior	R0100								
N-14	R0110								
N-13	R0120								
N-12	R0130								
N-11	R0140								
N-10	R0150								
N-9	R0160								
N-8	R0170								
N-7	R0180								
N-6	R0190								
N-5	R0200								
N-4	R0210								
N-3	R0220								
N-2	R0230								
N-1	R0240								
N	R0250	29.300							

General liability insurance

		0	1	2	3	4	5	6	7
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Prior	R0100								
N-14	R0110								
N-13	R0120								
N-12	R0130								
N-11	R0140								
N-10	R0150								
N-9	R0160								
N-8	R0170								
N-7	R0180								
N-6	R0190								
N-5	R0200								
N-4	R0210								
N-3	R0220								
N-2	R0230								
N-1	R0240								
N	R0250								

S.23.01.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 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	1.820.000	1.820.000			-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1.140.000	1.140.000			-
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	5.059.581	5.059.581			-
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	8.019.581	8.019.581	-	-	-
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	8.019.581	8.019.581	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	8.019.581	8.019.581	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	8.019.581	8.019.581	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	8.019.581	8.019.581	-	-	-
SCR	R0580	2.028.685				
MCR	R0600	3.700.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	395,31%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	216,75%				

S.25.01.01

Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	496.883	496.883	-
Counterparty default risk	R0020	721.937	721.937	-
Life underwriting risk	R0030	-	-	-
Health underwriting risk	R0040	-	-	-
Non-life underwriting risk	R0050	1.738.321	1.738.321	-
Diversification	R0060	(578.899)	(578.899)	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	2.378.242	2.378.242	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	326.671
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	(676.228)
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2.028.685
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	2.028.685
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 Requirements 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	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	-

S.28.01.01

MCR Calculation

		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		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	13.369	42.466
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	115.955	654.600
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	2.523.357	6.582.463
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	125	522
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01**MCR Calculation**

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	793.881

Overall MCR Calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	793.881
SCR	R0310	2.028.685
MCR cap	R0320	912.908
MCR floor	R0330	507.171
Combined MCR	R0340	793.881
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000
Minimum Capital Requirement	R0400	3.700.000