



Kapitaalbeleid

Onderlinge Verzekeringsmaatschappij

De VEENHOOP

Versie 1.2

Vaststelling door bestuur en directie

d.d. 20 maart 2019

Inhoudsopgave

1	Algemene uitgangspunten.....	3
2	Governance ten aanzien van het kapitaalbeleid	3
3	Eigen normsolvabiliteit	4
4	Onderbouwing eigen normsolvabiliteit.....	4
5	Mogelijkheden om kapitaal te genereren	5
6	Mogelijkheden om risico's te verminderen	7
7	Monitoring van de solvabiliteit.....	7
8	Stappenplan bij triggerevenementen.....	7

1 Algemene uitgangspunten

Het kapitaalbeleid kent de volgende uitgangspunten:

- het legt het beleid vast omtrent de noodzakelijk geachte en gewenste solvabiliteit van de onderlinge;
- het benoemt de mogelijkheden om extra kapitaal te genereren of risico's te verminderen;
- het geeft aan op welke wijze de monitoring van de solvabiliteit plaatsvindt;
- het verschaft een stappenplan dat in werking treedt als het nodig is om het kapitaal op niveau te brengen of te houden;
- het belegt verantwoordelijkheden en biedt transparantie aan de leden, de directie en de externe toezichthouder(s).

2 Governance ten aanzien van het kapitaalbeleid

2.1 Dit kapitaalbeleid is vastgesteld op 30 augustus 2017 en omvat beleidsuitgangspunten die minimaal één keer per jaar worden geactualiseerd.

2.2 De procedure die met inachtneming van de statuten van de maatschappij is gevolgd bij de totstandkoming van dit kapitaalbeleid, ziet er als volgt uit:

	Actie	Verantwoordelijke	Datum
1	Opgesteld	Directie/dagelijks bestuur	15-08-2017 en aangepast op 27-02-2019
2	Vastgesteld	Algemeen bestuur	30-08-2017 en opnieuw op 20-03-2019
3	Goedgekeurd	Algemene Ledenvergadering	2018 en opnieuw in 2019

2.3 Dit kapitaalbeleid is afgestemd met de externe accountant en zal bij actualisering opnieuw worden afgestemd met de externe accountant.

2.4 Aan de hand van dit kapitaalbeleid kunnen (noodzakelijke) maatregelen worden getroffen. Daarbij kan advies worden ingewonnen bij één of meer (externe) deskundigen.

2.5 Bij eventuele wijzigingen in de uitgangspunten en/of in het te voeren kapitaalbeleid wordt de onder punt 2.2 omschreven procedure in acht genomen. Daarnaast wordt rekening gehouden met richtlijnen en mogelijke aanwijzingen van DNB.

2.6 In alle gevallen waarin dit kapitaalbeleid niet voorziet, beslist het bestuur.

3 Eigen normsolvabiliteit

- 3.1** Onderlinge Verzekeringsmaatschappij De Veenhoop is uitsluitend eigen risicodragers voor de brandverzekeringen. De in haar eigen portefeuille afgesloten brandverzekeringen zijn herverzekerd via de SOBH door middel van een quote-share contract (2017 – 80/20) inclusief catastrofedekking met een stop loss van 130%. De maximale dekking binnen het huidige herverzekeringscontract is € 1.500.000,-- per object c.q. risicoadres. Risico's waarbij de maximale dekking capaciteit wordt overschreden worden in zijn geheel of gedeeltelijk via het bemiddelingskanaal elders onder gebracht.
- 3.2** Bij de vaststelling van haar normsolvabiliteit gaat de onderlinge uit van de kapitaalseisen uit Solvency II-basis. Hierbij zijn met name de door middel van de standaardformules berekende SKV (Solvabiliteits Kapitaal Vereiste) en de MKV (Minimum Kapitaal Vereiste) van belang. Het SKV bedraagt op basis van de meest recente (2017) cijfers € 207.000 en het MKV € 200.000.
- 3.3** De interne normsolvabiliteit van de maatschappij bedraagt € 242.000. Dit is € 35.000 hoger dan het SKV. Het bedrag van € 35.000 is het maximale verlies dat de maatschappij in het eerste jaar zou kunnen lijden. Hierbij is de schadelast gelijk gesteld aan de maximale schadelast welke voor rekening van de maatschappij komt (€ 96.000) en zijn de winstuitkering van de herverzekeraar en de opbrengst uit de deelneming op nihil gesteld. Bij gelijkblijvende opbrengsten en een gelijkblijvend kosten niveau leidt dit tot een verlies van € 35.000.
- 3.4** De maatschappij hanteert een streefsolvabiliteit van € 400.000. Dit bedrag is € 158.000 hoger dan de interne normsolvabiliteit hetgeen gelijk is aan het maximale verlies over de twee jaren volgende op het eerste jaar waarin een maximaal verlies geleden is. Ten opzichte van het eerste jaar zal het maximale verlies in het tweede en derde jaar hoger zijn door de verlaging van de commissie die ontvangen wordt van de herverzekeraar naar het laagste niveau. Hierdoor zal het verlies in het tweede en derde jaar circa € 44.000 per jaar groter zijn dan in het eerste jaar.
- 3.5** De gekozen normsolvabiliteit en streefsolvabiliteit zijn in lijn met de beperkte risicobereidheid van de maatschappij en biedt de mogelijkheid om gevolgen van de belangrijkste risico's te ondervangen als deze zich mochten voordoen. Met de gekozen bandbreedtes voorziet de maatschappij dat zij genoeg marge heeft om tijdig te kunnen ingrijpen wanneer de solvabiliteitsratio afneemt.

4 Onderbouwing eigen normsolvabiliteit

De financiële bescherming van onze leden/verzekerden op lange termijn is de belangrijkste doelstelling van onze coöperatieve organisatie. Dit resulteert in een voorzichtig beleid ten aanzien van de te lopen risico's. De normsolvabiliteit is gekozen omdat de organisatie daarmee aannemelijk en in slechtst denkbare omstandigheden nog minimaal één jaar kan functioneren en in die periode weloverwogen besluiten voor de toekomst kan nemen.

Bij de vaststelling van de normsolvabiliteit is rekening gehouden met:

- de huidige interventiegrenzen van DNB;
- de samenstelling van de portefeuille (eenvoudige risico's, beperking in de omvang van de verzekerde objecten) en het meerjarig resultaat over de laatste 10 jaar.

- de stabiele situatie - qua klantenbestand en schadeverloop - waarin de maatschappij zich reeds gedurende tal van jaren bevindt;
- de verwachting van een beheerste groei van de portefeuille;
- de mate waarin herverzekering wordt ingekocht;
- het defensieve beleggingsbeleid van de maatschappij;
- de lage risicobereidheid van de organisatie.

4.1 Samenstelling eigen vermogen

Voor de samenstelling van het eigen vermogen acteert de maatschappij zeer voorzichtig. De maatschappij heeft een goede spreiding van haar beleggingen en liquide middelen. Hierbij is o.a. rekening gehouden met het depositogarantiestelsel. De percentages van het belegd vermogen zoals deze per beleggingssoort zijn vastgelegd in het beleggingsstatuut dienen als maximaal te worden beschouwd. Tevens zijn beleggingen in ander valuta dan euro's niet toegestaan.

Wijze van uitwisseling van vermogensbestanddelen

- Alle bestanddelen kunnen voor kortere of langere tijd worden uitgewisseld met liquiditeiten.
- Deelnemingen kunnen tot maximaal 10% van het totaal beschikbaar eigen vermogen worden ingezet voor kwaliteits aandelen binnen de AEX/AMX.
- Liquiditeiten kunnen voor 50% van het totaal eigen vermogen worden vastgezet door middel van deposito's bij Nederlandse banken.

Conform artikel 22 lid 1 onder b van de statuten kan het bestuur besluiten een nadelig saldo in enig boekjaar om te slaan over alle leden en degenen die in het betreffende boekjaar opgehouden hebben lid te zijn, naar evenredigheid van hun aandeel in de premie van het betreffende boekjaar.

Indien de baten in enig jaar de lasten overschrijden hebben de leden van de maatschappij naar evenredigheid van hun aandeel in de premie in het betreffende jaar recht op dit overschot (premierestitutie) tenzij de algemene vergadering op voorstel van het bestuur besluit om (een deel van) dit overschot toe te voegen aan het vermogen van de maatschappij. Het bestuur houdt bij het bepalen van de omvang van de premierestitutie rekening met zowel de interne normsolvabiliteit, de streefsolvabiliteit als de concurrentiepositie van de maatschappij.

Het eigen vermogen van de maatschappij kwalificeert volledig als Tier 1 vermogen welke geheel bestaat uit de reconciliatiereserve. Deze is gevormd door de toevoeging van de ingehouden winsten in het verleden.

De maatschappij maakt geen gebruik van leverage, overweegt dit niet en acht dit niet noodzakelijk in de toekomst.

5 Mogelijkheden om kapitaal te genereren

De maatschappij heeft een aantal mogelijkheden om kapitaal te genereren. De meest voor de hand liggende en passend binnen de statuten zijn:

- a het doorvoeren van premieverhogingen; indien de vermogenspositie dit verlangt zal het bestuur aan de leden het verzoek richten om al dan niet tijdelijk een premieverhoging toe te passen. De effecten hiervan zijn echter onduidelijk omdat de concurrentiepositie hierdoor verslechterd.
- b het beperken of achterwege laten van restitutie van premies;
- c het verlagen van de bedrijfskosten;
- d het innen van suppletiebijdragen (zie statuten, artikel 22);
- e een combinatie van bovengenoemde maatregelen.

De onder b genoemde maatregel zorgt ervoor dat in geval van een positief resultaat een groter deel van het resultaat aan het vermogen toegevoegd wordt hetgeen een sterkere stijging van het kapitaal tot gevolg heeft. Ingeval van een negatief resultaat wordt er doorgaans geen premierestitutie verleend. Over het meest recente afgesloten boekjaar (20017) is € 58.000 aan premierestitutie verleend. Wanneer dit achterwege gelaten zou zijn dan zou het vermogen ultimo 2017 circa € 46.000 hoger zijn geweest (rekening houdende met een vennootschapsbelastinglast van 20%).

Het beperken of achterwege laten van de premierestitutie is op korte termijn de eenvoudigste manier om het vermogen sneller te laten stijgen. Premieverhogingen verhogen de kans dat de leden de verzekeringen elders onderbrengen. Het kostenniveau van De Veenhoop is dusdanig dat hier slechts beperkte besparingen mogelijk zijn. Het innen van suppletiebijdragen zal De Veenhoop alleen overwegen als er geen andere mogelijkheden meer zijn om het vermogen op peil te brengen daar dit de concurrentie positie schaadt.

6 Mogelijkheden om risico's te verminderen

De organisatie ziet de volgende mogelijkheden om risico's te verminderen:

- a **uitbreiding van herverzekering;**
- b **aanpassing van product- en/of polisvoorwaarden;**
- c **(gedeeltelijke) portefeuilleoverdracht;**
- d **afstoten van relatief risicovolle beleggingen**
- e **operationele samenwerking met andere maatschappijen;**
- f **fusie.**

7 Monitoring van de solvabiliteit

De SKV wordt minimaal één keer per jaar berekend op basis van de dan voorhanden zijnde gegevens. Het aanwezige vermogen wordt vier maal per jaar, bij het opstellen van de kwartaalcijfers, getoetst aan de gestelde solvabiliteitsnormen. Zolang het aanwezige vermogen hoger is dan de interne normsolvabiliteit is de maatschappij vrijgesteld van het opstellen van kwartaalcijfers. Als zich een van de in de volgende paragraaf omschreven triggerevenement voordoet of dreigt voor te doen, wordt de frequentie van de monitoring verhoogd tot een niveau dat daarvoor in de diverse scenario's is vastgelegd.

De monitoring van het kapitaalmanagement is belegd bij de verantwoordelijke voor het risicomanagement in de organisatie, de directie. Deze doet één keer per jaar verslag aan het bestuur, op de momenten die hierboven zijn beschreven, en zoveel vaker als nodig.

8 Stappenplan bij triggerevenementen

De onderlinge onderkent een aantal van tevoren vastgestelde situaties waarop zij beoordeelt of (extra) maatregelen nodig zijn om het kapitaal op het gewenste niveau te brengen of te houden (triggerevenementen). De meest waarschijnlijke oorzaken hiervan zijn:

- a grote schade op een niet herverzekerd risico (uitsluiting in herverzekeringscontract);
- b grote claims die de (her)dekking uitlopen;
- c omvallen herverzekeraar waar een grote claimsom bij uitstaat;
- d faillissement bank met grote financiële gevolgen voor de instelling;
- e grote koersdaling beleggingen;
- f continuïteitsrisico door het uittreden van een belangrijk deel van de leden/verzekerden;

Als gevolg hiervan kan het aanwezig kapitaal zakken tot onder de gestelde solvabiliteitsnormen:

- 1 Het aanwezige kapitaal zakt onder de streefnorm van de maatschappij;
- 2 Het aanwezige kapitaal zakt onder de interne norm van de maatschappij;
- 3 Het aanwezige kapitaal zakt onder het SKV;
- 4 Het aanwezige kapitaal zakt onder het MVA.

Indien het kapitaal beneden één van de gestelde normen zakt kan de maatschappij op twee manieren proberen om weer aan de solvabiliteitsratio's te voldoen. Enerzijds kan de

maatschappij proberen haar kapitaal te verhogen, anderzijds kan de maatschappij proberen om het benodigde kapitaal te verlagen waardoor de ratio's eveneens verbeteren. De Veenhoop hanteert een zeer risicomijdend beleid. Dit betekent dat er uiterst defensief belegd wordt en dat de schades voor 80% herverzekerd zijn. Dit uit zich in het niveau van het SKV wat slechts minimaal hoger is dan het MKV. Hierdoor is de kans op het voorkomen van sterke dalingen van het kapitaal geringer maar kan tegelijkertijd een verbetering van de ratio's bijna niet gerealiseerd worden door het verlagen van het benodigde kapitaal. Het MKV is immers voorgeschreven op € 200.000, het SKV ligt hier maar minimaal boven en zowel de interne norm als de streefnorm zijn gebaseerd op het SKV.

Een daling van het kapitaal beneden één van de gestelde normen zal dus hersteld moeten worden met een maatregel die leidt tot een verhoging van het kapitaal.

Hierna volgt een uitwerking van de scenario's bij de doorbreking van de diverse normen.

1 Het aanwezige kapitaal zakt onder de streefnorm van de maatschappij

Een daling van het kapitaal onder de streefnorm leidt nog niet tot acute problemen bij de maatschappij. Om het kapitaal weer op het niveau van het streefvermogen te brengen zal de maatschappij de volgende maatregelen treffen:

- Beperking van de premierestitutie
De maatschappij kan, conform haar statuten, een overschot in een jaar terugbetalen aan haar leden. Zolang het kapitaal lager is dan het streefvermogen zal de maatschappij hier terughoudend mee omgaan. De maatschappij houdt de mogelijkheid voor premierestitutie wel open om bijvoorbeeld op deze manier de heffing van vennootschapsbelasting te voorkomen.
- Verhoging van de premies
De maatschappij kan de premies voor het volgende jaar verhogen om zo het resultaat te verhogen dat toegevoegd kan worden aan het eigen vermogen. Daar er nog geen sprake is van acute problemen zal de maatschappij hierbij de concurrentiepositie goed in het oog houden zodat een premieverhoging ook daadwerkelijk tot een hogere opbrengst leidt.

2 Het aanwezige kapitaal zakt onder interne norm van de maatschappij

Bij een doorbreking van het interne vermogen zal de maatschappij de DNB hierover in kennis stellen. In overleg met de DNB zal bepaald worden of de vrijstelling van het indienen van de kwartaalstaten nog langer van toepassing is voor de maatschappij.

Daarnaast zal de maatschappij de volgende maatregelen nemen:

- Geen premierestitutie
Zolang het kapitaal lager is dan de interne norm zal de maatschappij geen premierestituties toekennen in jaren waarin een positief resultaat behaald wordt.
- Verhoging van de premies
In het volgende jaar zal de maatschappij haar premies verhogen.

3 Het aanwezig kapitaal zakt onder het SKV

Een doorbreking van het SKV zal de maatschappij melden bij de DNB en binnen 2 maanden een herstelplan indienen om het vermogen binnen 6 maanden weer op het niveau van het SKV te brengen.

Bij het doorbreken van het SKV zal de maatschappij de volgende maatregelen nemen:

- Naheffen premies
Conform artikel 22 lid 1 onder b kan de maatschappij een nadelig saldo geheel of gedeeltelijk omslaan over alle leden en degenen die het afgelopen jaar opgehouden

hebben lid te zijn, naar evenredigheid van hun aandeel in de premie over het afgelopen jaar.

- Onderzoeken van de mogelijkheden om aan te sluiten bij een collega Onderlinge als alternatief voor het zelfstandig voortbestaan van de maatschappij.

4 Het aanwezige kapitaal zakt onder het MKV

Het MKV is vrijwel gelijk aan het SKV van De Veenhoop. Bij doorbreking van het SKV komt het MKV ook zeer dichtbij. Indien het vermogen lager wordt dan het MKV zal het bestuur kritisch nagaan of er nog mogelijkheden zijn om de maatschappij zelfstandig te laten voortbestaan danwel dat er aansluiting gezocht wordt bij een collega Onderlinge waarnaar bij doorbreking van het SKV reeds onderzoek gedaan is.

Scenario 1a

Triggerevenement	Grote schade op een niet herverzekerd risico
Kans dat het zich voor doet en gevolgen	Kans is niet groot gelet op korte lijn met herverzekeraar. Acceptatie geschiedt volgens vaste procedure (handboek acceptatie van herverzekeraar). Gevolgen zouden zijn: grote aanslag op het vermogen.
Preventie	Op regelmatige basis de portefeuille controleren op mogelijke risico's die niet of niet meer binnen het herverzekeringscontract passen.
Te nemen maatregelen	<p>Afhankelijk van de mate waarin het eigen vermogen wordt getroffen zijn maatregelen te nemen door het bestuur dan wel door de algemene ledenvergadering. De statuten dienen hier te allen tijde bij in acht te worden genomen.</p> <p>Als de bestuursmaatregelen voldoende zijn om de minimale solvabiliteit te herstellen, wordt daarmee volstaan. Indien er verdergaande maatregelen nodig zijn, wordt een algemene ledenvergadering uitgeschreven. In deze vergadering moeten de leden zich uitspreken over de te nemen maatregelen, die in paragraaf 5 en 6 van deze notitie staan vermeld. Een aanvullende mogelijkheid bestaat uit opheffing van de organisatie (fusie, overname of liquidatie).</p> <p>Voorafgaand aan de algemene vergadering werkt het bestuur enkele toekomstopties uit. Een advies voor een van deze opties hangt af van de dan bestaande situatie (omvang van het kapitaaltekort, economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden). De leden hebben de beslissende keuze over de te nemen maatregelen.</p> <p>De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.</p> <p>De directie is in dit scenario mede gehouden om te onderzoeken of er mogelijke andere – nog niet onderkende- niet herverzekerde risico's in de portefeuille zijn. Zo ja, keuze voor risicovermindering: wijzigen voorwaarden, beëindigen betreffende verzekeringen, of organiseren van herverzekering voor deze risico's.</p>
Beoogd effect	<ul style="list-style-type: none">- solvabiliteit op orde (of fusie, overname dan wel liquidatie).- voorkomen van herhaling van grote schade op niet herverzekerde risico's.
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Na uitvoering van genoemde maatregel is het effect direct merkbaar. Mogelijk dat er een periode nodig is om een geconstateerd probleem op te lossen. Het tekort aan kapitaal (ten opzichte van de minimale solvabiliteit) dient binnen 6 weken na uitvoering van de maatregel te zijn opgelost.

Kwantitatieve gevolgen

De Veenhoop heeft een risico-analyse op de verzekeringsportefeuille verricht. De Veenhoop is derhalve van mening dat een grote schade op een niet herverzekerd risico niet kan plaatsvinden. Een kwantitatieve analyse is daarom niet gemaakt.

Scenario 1b

Triggerevenement	Grote claims die de (her)dekking uitlopen
Kans dat het zich voor doet en gevolgen	De kans wordt klein geacht door regelmatig contact met zakelijke en agrarische relaties. Gevolgen: grote aanslag op het vermogen
Preventie	Op regelmatige basis de portefeuille controleren op mogelijke risico's die zich zo ontwikkeld hebben dat ze niet meer binnen het herverzekeringscontract passen.
Te nemen maatregelen	<p>Afhankelijk van de mate waarin het eigen vermogen wordt getroffen zijn maatregelen te nemen door het bestuur dan wel door de algemene ledenvergadering. De statuten dienen hier te allen tijde bij in acht te worden genomen.</p> <p>Als de bestuursmaatregelen voldoende zijn om de normsolvabiliteit te herstellen, wordt daarmee volstaan. Indien er verdergaande maatregelen nodig zijn, wordt een algemene ledenvergadering uitgeschreven. In deze vergadering moeten de leden zich uitspreken over de te nemen maatregelen, die in paragraaf 5 en 6 van deze notitie staan vermeld. Een uiterste mogelijkheid bestaat uit opheffing van de organisatie (fusie, overname of liquidatie).</p> <p>Voorafgaand aan de algemene vergadering werkt het bestuur drie toekomstopties uit. Een advies voor een van deze opties hangt af van de dan bestaande situatie (omvang van het kapitaaltekort, economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden). De leden hebben de beslissende keuze over de te nemen maatregelen.</p> <p>De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.</p> <p>De directie is in dit scenario mede gehouden om te onderzoeken of er mogelijke andere – nog niet onderkende- niet herverzekerde risico's in de portefeuille zijn. Zo ja, keuze voor risicovermindering: wijzigen voorwaarden, beëindigen betreffende verzekeringen, of organiseren van herverzekering voor deze risico's.</p>
Beoogd effect	<ul style="list-style-type: none">- solvabiliteit op orde (of fusie, overname dan wel liquidatie).- voorkomen van herhaling van het hier benoemde evenement.
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Na uitvoering van genoemde maatregel is het effect direct merkbaar. Mogelijk dat er een periode nodig is om geconstateerd probleem op te lossen. Het tekort aan kapitaal (ten opzichte van de minimale solvabiliteit) dient binnen 6 weken na uitvoering van de maatregel te zijn opgelost.

Kwantitatieve gevolgen

Als De Veenhoop twee jaar achtereen een schadelast ter hoogte van de teken-bevoegdheid zou oplopen daalt de commissie van 35% naar 20%. De 3 jaren daarna ontvangen wij elk jaar bij een gelijkblijvende premieomzet € 36.000 minder commissie.

Scenario 1c

Triggerevenement	Omvallen herverzekeraar waarbij een grote claimsom uitstaat
Kans dat het zich voordoet en gevolgen	<p>De kans is zeer klein omdat ook de herverzekeraar een onderlinge structuur heeft. Daarnaast pleegt zij retrocessie via meerdere internationale herverzekeraars waarbij de status van deze herverzekeraars wordt getoetst via S&P.</p> <p>Gevolgen: gebrek aan liquiditeiten.</p>
Te nemen maatregelen	<p>Zo snel mogelijk dient opnieuw herverzekering te worden gezocht.</p> <p>Afhankelijk van de mate waarin het eigen vermogen wordt getroffen zijn maatregelen te nemen door het bestuur dan wel door de algemene ledenvergadering. De statuten dienen hier te allen tijde bij in acht te worden genomen.</p> <p>Als de bestuursmaatregelen voldoende zijn om de normsolvabiliteit te herstellen, wordt daarmee volstaan. Indien er verdergaande maatregelen nodig zijn, wordt een algemene ledenvergadering uitgeschreven. In deze vergadering moeten de leden zich uitspreken over de te nemen maatregelen, die in paragraaf 5 en 6 van deze notitie staan vermeld. Een aanvullende mogelijkheid bestaat uit opheffing van de organisatie (fusie, overname of liquidatie).</p> <p>Voorafgaand aan de algemene vergadering werkt het bestuur drie toekomstopties uit. Een advies voor een van deze opties hangt af van de dan bestaande situatie (economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden, omvang van het kapitaaltekort). De leden hebben de beslissende keuze over de te nemen maatregelen.</p> <p>De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.</p>
Beoogd effect	Solvabiliteit op orde (of fusie, overname dan wel liquidatie).
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Na uitvoering van genoemde maatregel is het effect direct merkbaar. Mogelijk dat er een periode nodig is om het geconstateerde probleem op te lossen. Het tekort aan kapitaal (ten opzichte van de minimale solvabiliteit) dient binnen 6 weken na uitvoering maatregel te zijn ondervangen.
Kwantitatieve gevolgen	<p>De claimsom op de herverzekeraar bestaat uit nog te ontvangen vergoedingen van door de organisatie verrichte vooruitbetaalde schade-uitkeringen. De hoogste schadelast in de afgelopen drie jaar bedroeg op jaarbasis 121K. Per maand worden de schades achteraf in rekening-courant verrekend. In een dergelijke situatie gaan wij uit van een verlies van 25% (één kwartaal), zijnde 30K.</p> <p>Daarnaast ontvangt De Veenhoop commissie van de herverzekeraar. De hoogste commissie in de afgelopen drie jaar bedroeg op jaarbasis</p>

107K. Deze worden op kwartaalbasis afgerekend met de herverzekeraar. Hierbij gaan wij uit van een verlies van één kwartaal, zijnde 27K.

Tenslotte ontvangt De Veenhoop een winstaandeel van de herverzekeraar. Het hoogste winstaandeel in de afgelopen drie jaar bedroeg 36K. Dit winstaandeel wordt na afloop van het boekjaar afgerekend. Wij stellen daarom het verlies op het winstaandeel van een heel jaar, zijnde 36K.

Het totale verlies bij het faillissement van de herverzekeraar komt hiermee op 93K. Bij een daling van het vermogen met 93K resteert een vermogen van 327K. Dit is hoger dan de MKV en SKV zoals berekend ten behoeve van de DNB. Het voortbestaan van De Veenhoop komt hiermee niet direct in gevaar.

Scenario 1d

Triggerevenement	Faillissement bank met grote financiële gevolgen voor de onderlinge.
Kans dat het zich voordoet en gevolgen	De kans is zeer klein omdat de onderlinge bewust kiest voor het doen van haar bankzaken via banken met een goede kredietbeoordeling. Daarnaast doet de onderlinge aan spreiding van het door haar belegd vermogen. Tevens is het depositogarantiestelsel van toepassing.
Te nemen maatregelen	<p>Afhankelijk van de mate waarin het eigen vermogen wordt getroffen zijn maatregelen te nemen door het bestuur dan wel door de algemene ledenvergadering. De statuten dienen hier te allen tijde bij in acht te worden genomen.</p> <p>Als de bestuursmaatregelen voldoende zijn om de normsolvabiliteit te herstellen, wordt daarmee volstaan. Indien er verdergaande maatregelen nodig zijn, wordt een algemene ledenvergadering uitgeschreven. In deze vergadering moeten de leden zich uitspreken over de te nemen maatregelen, die in paragraaf 5 en 6 van deze notitie staan vermeld. Een aanvullende mogelijkheid bestaat uit opheffing van de organisatie (fusie, overname of liquidatie).</p> <p>Voorafgaand aan de algemene vergadering werkt het bestuur drie toekomstopties uit. Een advies voor een van deze opties hangt af van de dan bestaande situatie (economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden, omvang van het kapitaaltekort). De leden hebben de beslissende keuze over de te nemen maatregelen.</p> <p>De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.</p>
Beoogd effect	Solvabiliteit op orde (of fusie, overname dan wel liquidatie).
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Na uitvoering van genoemde maatregel is het effect direct merkbaar. Mogelijk dat er een periode nodig is om geconstateerd probleem op te lossen. Het tekort aan kapitaal (ten opzichte van de minimale solvabiliteit) dient binnen 6 weken na uitvoering maatregel te zijn opgelost.
Kwantitatieve gevolgen	Vorderingen van basic verzekeraars op in Nederland gevestigde banken vallen onder het depositogarantiestelsel. Doorgaans zorgt De Veenhoop ervoor dat de saldi op dusdanige wijze gespreid worden dat de grens van € 100.000 per bank niet overschreden wordt. Incidenteel komen de bedragen boven de grens. Ultimo 2017 was er 19K die niet gedekt werd door het depositogarantiestelsel. Het hoogste saldo in de afgelopen drie jaar dat niet gedekt werd door het depositogarantiestelsel bedroeg 19K. Een eenmalig verlies van 19K kan De Veenhoop goed dragen. Gezien de lage stand van de rentepercentages bij de banken is het renteverlies op nihil gesteld.

Scenario 1e

Triggerevenement	Grote koersdaling beleggingen
Kans dat het zich voordoet en gevolgen	<p>Deze kans is beperkt. Het vermogen anders dan de deelname in de SOM Onderlinge Verzekeringsmaatschappij (niet beursgenoteerd) en de beleggingen in deposito's is beperkt en zal volgens het vastgestelde beleggingsbeleid ook beperkt blijven. De onderlinge hanteert een zeer defensieve lijn in haar beleggingen en deelnames. Het bestuur is zich ten volle bewust dat zij beleggen met het geld van de leden. Hierdoor is de mate van risicobereidheid zeer laag.</p>
Te nemen maatregelen	<p>Afhankelijk van de mate waarin het eigen vermogen wordt getroffen zijn maatregelen te nemen door het bestuur dan wel door de algemene ledenvergadering. De statuten dienen hier te allen tijde bij in acht te worden genomen.</p> <p>Als bestuursmaatregelen voldoende zijn om de normsolvabiliteit te herstellen, wordt daarmee volstaan. Indien er verdergaande maatregelen nodig zijn, wordt een algemene ledenvergadering uitgeschreven. In deze vergadering moeten de leden zich uitspreken over de te nemen maatregelen, die in paragraaf 5 en 6 van deze notitie staan vermeld. Een aanvullende mogelijkheid bestaat uit opheffing van de organisatie (fusie, overname of liquidatie).</p> <p>Voorafgaand aan de algemene vergadering werkt het bestuur drie toekomstopties uit. Een advies voor een van deze opties hangt af van de dan bestaande situatie (economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden, omvang van het kapitaaltekort). De leden hebben de beslissende keuze over de te nemen maatregelen.</p> <p>De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.</p>
Beoogd effect	Solvabiliteit op orde (of fusie, overname dan wel liquidatie).
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Na uitvoering van genoemde maatregel is het effect direct merkbaar. Mogelijk dat er een periode nodig is om geconstateerd probleem op te lossen. Het tekort aan kapitaal (ten opzichte van de minimale solvabiliteit) dient binnen 6 weken na uitvoering maatregel te zijn opgelost.
Kwantitatieve gevolgen	<p>Ultimo 2017 houdt 368K aan beleggingen aan. Een daling van 20% van de waarde van de beleggingen zou leiden tot een verlies van 74K.</p> <p>Daarnaast heeft De Veenhoop opbrengsten uit de beleggingen. De hoogste opbrengst in afgelopen 3 jaar bedroeg 15K. Wij veronderstellen dat bij een forse waardedaling ook de opbrengsten uit de beleggingen op korte termijn wegvallen. Het</p>

totale verlies wordt hierdoor 89K. Bij een daling van het vermogen met 89K resteert een vermogen van 331K. Dit is hoger dan de MKV en SKV zoals berekend ten behoeve van de DNB. Het voortbestaan van De Veenhoop komt hiermee niet direct in gevaar. Ook een 15K lagere opbrengst in komende jaren leidt niet tot een daling van het eigen vermogen onder het SKV en MKV op korte termijn.

Scenario 2a

Triggerevenement	Belangrijk deel van de leden treedt uit. Premieomvang wordt minder dan € 200.000,--.
Kans dat het zich voordoet en gevolgen	Kans op plotselinge uittreding van groot aantal leden is klein. Gevolgen: verstoring van continuïteit.
Te nemen maatregelen	Voorbereiding van toekomstopties van de organisatie. Uitschrijven van een algemene ledenvergadering waar de leden zich dienen uit te spreken. Voorafgaand aan de vergadering dient het bestuur drie toekomstopties uit te werken. Een advies voor een van deze opties hangt af van de dan bestaande situatie (economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden, omvang van het begrotingstekort). De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.
Beoogd effect	Voor de overgebleven leden te komen tot een constructieve en breed gedragen oplossing voor de organisatie. Als deze niet binnen bereik ligt, aan te sturen op samenwerking met een andere organisatie, portefeuilleoverdracht, fusie of liquidatie.
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Aangezien er geen solvabiliteitsproblemen bestaan, heeft de organisatie ruim de tijd om naar een oplossing toe te werken. Het beoogde effect dient binnen 3 jaar te zijn gerealiseerd.
Kwantitatieve gevolgen	Een daling van de premie omvang tot € 200.000 betekent een daling van de premie-opbrengsten van 188K (op basis van de jaarrekening 2017). Het eigen behoud van De Veenhoop bedraagt 20%. Deze daling resulteert derhalve in een daling van het resultaat voor belastingen van 37,6K. Op basis van de resultaten over 2016 en 2017 leidt deze daling nog steeds tot een positief resultaat voor De Veenhoop. De aangroei van het vermogen tot het doelvermogen zal echter minder snel gaan. Tevens zal er minder snel gelegenheid zijn tot het uitkeren van een premie restitutie.

Scenario 3

Triggerevenement	Maatschappij zakt door de interventiegrens van DNB (zoals deze van kracht is onder het huidige dan wel toekomstige solvabiliteitsregime).
Te nemen maatregelen	Meest aannemelijk is dat dit triggerevenement zich voordoet als zich een scenario voltrekt zoals is omschreven bij 1a t/m 1e. De directie zal in overleg met DNB gaan om vast te stellen of de daar genoemde maatregelen volstaan en als herstelplan kunnen gelden. In dat plan zullen de te nemen acties concreet moeten worden gemaakt. De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's in deze paragraaf beschreven.
Beoogd effect	Afhankelijk van de oplossing die in samenspraak met DNB tot stand komt.
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Afhankelijk van de termijn die met DNB wordt afgesproken en afhankelijk van de mogelijkheden die de statuten van de organisatie bieden.
Kwantitatieve gevolgen	Dit scenario is hoogstwaarschijnlijk een gevolg van één van de scenario zoals beschreven bij 1a t/m 1e. Voor de kwantitatieve gevolgen verwijzen wij daarom naar deze scenario's.

Scenario 4

Triggerevenement	Maatschappij zakt door de grens van wettelijk vereiste solvabiliteit (zoals deze geldt onder het huidige dan wel toekomstige solvabiliteitsregime)
Te nemen maatregelen	<p>Meest aannemelijk is dat dit triggerevenement zich voordoet als zich een scenario voltrekt zoals omschreven bij 1a t/m 1e.</p> <p>De directie zal in overleg met DNB gaan om vast te stellen of de daar genoemde maatregelen volstaan als saneringsplan dan wel financieringsplan. In dat plan zullen de te nemen acties concreet moeten worden gemaakt.</p> <p>De procedure om tot besluitvorming te komen is na de uitwerking van de scenario's beschreven.</p>
Beoogd effect	Afhankelijk van de oplossing die in samenspraak met DNB tot stand komt.
Termijn waarin het beoogde effect wordt verwacht	Afhankelijk van: <ul style="list-style-type: none">- de oplossing die in samenspraak met DNB tot stand komt- de termijn die met DNB wordt afgesproken- de mogelijkheden die de statuten van de organisatie bieden
Kwantitatieve gevolgen	Dit scenario is hoogstwaarschijnlijk een gevolg van één van de scenario zoals beschreven bij 1a t/m 1e. Voor de kwantitatieve gevolgen verwijzen wij daarom naar deze scenario's.

Nadere uitwerking scenario verliezen als gevolg van hoge schadelast

Onderstaand is het scenario uitgewerkt van een hoge schadelast ten laste van het resultaat van De Veenhoop. Dit kan het gevolg zijn van scenario 1a, 1b of 1c of een combinatie hiervan.

Ten behoeve van de uitwerking van dit scenario stellen wij de schadelast welke ten laste komt van De Veenhoop voor twee achtereenvolgende jaren in op € 100.000 hoger dan gebruikelijk. Als gevolg hiervan verwachten wij dat de commissie en winstuitkeringen die ontvangen worden van de herverzekeraar € 40.000 lager zullen zijn.

Hierdoor daalt het totale resultaat twee jaar achtereen met € 140.000 ten opzichte van het huidige resultaat waardoor De Veenhoop in een verliessituatie terecht komt.

De liquiditeit van De Veenhoop is weliswaar er goed maar bij dusdanige verliezen zal vrijwel het gehele saldo liquide middelen nodig zijn. De Veenhoop heeft de mogelijkheid om op zeer korte termijn extra liquiditeit te genereren door de verkoop van de overige beleggingen (effecten). Verkoop van het belang in de SOM U.A. zal iets meer tijd kosten maar is eveneens binnen een relatief kort tijdsbestek te realiseren.

Daarnaast zullen de solvabiliteitsratio's gaan dalen hetgeen niet gewenst is. Bij twee extreme verlies jaren achter elkaar daalt het vermogen van De Veenhoop onder de SKV en onder de minimumkapitaalvereiste van € 200.000.

Om verdere verliezen te voorkomen zijn de volgende maatregelen te nemen:

- Nadere analyse van de verzekeringsportefeuille waarbij een deel van de objecten ondergebracht wordt bij derden om het risico op grote schadelasten te voorkomen. Dit kunnen dicht bij elkaar gelegen objecten, objecten met een hoge waarde en objecten met een hoog risicoprofiel (bijvoorbeeld rietgedekte objecten) zijn. Deze maatregel is bedoeld om het risico op grote schades ten laste van De Veenhoop op korte termijn te beperken.
- Fusie met een andere verzekeraar zodat de risico's gezamenlijk gedragen kunnen worden. Deze maatregel is bedoeld om de risico's op de lange termijn te beperken waarbij met name een enkele extreme schadelast van beperktere (relatieve) invloed is door de grotere omvang van de verzekeringsportefeuille en de hogere premie opbrengsten.
- Onderhandeling met de herverzekeraar om de maximale schadelast welke ten laste van De Veenhoop kan komen te beperken. Deze maatregel is bedoeld om het risico op grote schades ten laste van De Veenhoop op korte termijn te beperken.
- Verhoging van de verzekeringspremies. Deze maatregel is bedoeld om de opbrengsten te verhogen zodat eventuele toekomstige verliezen beperkt worden en eventuele toekomstige winsten hoger zullen zijn zodat het vermogen van De Veenhoop weer zal stijgen. Deze maatregel heeft slechts een geringe invloed omdat bij een te sterke stijging van de premies de leden elders verzekeringen zullen afsluiten.

Procedure

De regievoering bij voltrekking van een triggerevenement ligt bij het bestuur. Zij zal, overeenkomstig statuten, de volgende stappen ondernemen om tot besluitvorming te komen:

- Stap 1 Oproeping tot een vergadering van bestuur en directie**
De oproeping geschiedt per direct en de vergadering vindt op zo kort mogelijke termijn plaats.
- Stap 2 Voorbereiden algemene Ledenvergadering**
Voorafgaand aan de algemene Ledenvergadering dient het bestuur de toekomstopties uit te werken. Een advies voor één van de opties hangt af van de dan geldende situatie (economische vooruitzichten, financiële mogelijkheden, omvang van het kapitaaltekort enz.).
- Stap 3 Informeren toezichthouder van DNB**
In de scenario's 1 en 2 zal het bestuur/directie binnen 14 dagen na de vergadering de toezichthouder bij DNB informeren over de ontstane situatie en tevens betrekken in de uitwerking van de opties voor de organisatie. In de scenario's 3 en 4 wordt DNB terstond na voltrekking van het triggerevenement geïnformeerd.
- Stap 4 Convocatie van de Algemene Ledenvergadering**
Conform statuten, indien het bestuur daartoe besluit, zal een buitengewone vergadering worden gehouden op een door het bestuur te bepalen plaats en tijd. De oproeping geschiedt binnen 14 dagen na de vergadering van bestuur/directie of passend binnen de urgentie van het moment, echter niet langer dan 2 maanden na het moment waarop het triggerevenement zich heeft voltrokken of is voorzien. De vergadering zelf dient op zo kort mogelijke termijn plaats te vinden.
- Stap 5 Uitwerking besluit Algemene Ledenvergadering**
Het bestuur (of eventueel bij het besluit tot ontbinding anderen aangewezen vereffenaars) zal het besluit van de algemene ledenvergadering uitwerken binnen de daarvoor afgesproken of mogelijke termijn.
- Stap 6 Communicatie omtrent de gevolgen voor de leden/verzekerden van genomen besluit**
De organisatie zal haar leden/verzekerden informeren over het door de algemene ledenvergadering genomen besluit en welke gevolgen dat voor hen heeft. De leden zullen binnen 14 dagen na het besluit worden geïnformeerd.

Doorlooptijd van het stappenplan

Afhankelijk van de mate van urgentie wordt het stappenplan uitgevoerd in een tijdbestek van minimaal 13 weken en maximaal 21 weken. Hierna volgt een weergave van de doorlooptijd. Bij stap 5 en 6 wordt bij de uitwerking rekening gehouden met geldende wettelijke bepalingen. Daarnaast kunnen de leden zich uitspreken over de afwikkelingstermijn.

Minimale doorlooptijd

stappenplan	weken																				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	20	21	
Stap 1: Oproeping tot een vergadering met bestuur/directie	■																				
Stap 2: Voorbereiden algemene Ledenvergadering		■																			
Stap 3: Informeren toezichhouder van DNB		■																			
Stap 4: Convocatie van de Algemene Ledenvergadering			■																		
Stap 5: Uitwerking besluit Algemene Ledenvergadering							■	■	■												
Stap 6: Communicatie naar verzekerden										■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	

Maximale doorlooptijd

Stappenplan	weken																				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
Stap 1: Oproeping tot een vergadering met bestuur/directie	■																				
Stap 2: Voorbereiden Algemene Ledenvergadering				■	■																
Stap 3: Informeren toezichhouder van DNB					■																
Stap 4: Convocatie van de Algemene Ledenvergadering						■															
Stap 5: Uitwerking besluit Algemene Ledenvergadering										■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	
Stap 6: Communicatie naar verzekerden																			■	■	

Monitoring van het stappenplan

Monitoring van de solvabiliteit na voltrekking van het triggerevenement vindt plaats direct na het triggerevenement. Daarna volgt maandelijks een monitoring van het aanwezige vermogen ten opzichte van de gestelde solvabiliteitsnormen, totdat het beoogde effect van de maatregelen is bereikt. Uitzondering geldt voor triggerevenement 2, hier volgt de monitoring de standaard, omdat de solvabiliteitsnorm niet wordt gepasseerd. Mochten er meer triggerevenementen tegelijkertijd optreden, dan zal monitoring van de solvabiliteit maandelijks plaatsvinden.