



Kapitaalbeleid
Onderlinge Waarborgmaatschappij
AVIPOL

Versie 1

Vastgesteld door het Bestuur
op 29 augustus 2018

Inhoudsopgave

1	Algemene uitgangspunten.....	3
2	Governance ten aanzien van het kapitaalbeleid.....	4
3	Eigen normsolvabiliteit	5
4	Onderbouwing eigen normsolvabiliteit	6
5	Beleid voor de samenstelling en ontwikkeling van het kernvermogen voor de SKV..	10
6	Beleid met betrekking tot kapitaal onttrekkingen	11
7	Mogelijkheden om liquide middelen te genereren.....	12
8	Mogelijkheden om risico's te verminderen.....	13
9	Monitoring van de solvabiliteit	13
10	Beoordelingsmomenten SKV	14
11	Maatregelen indien solvabiliteitsratio de eigen normsolvabiliteit nadert	14

1 Algemene uitgangspunten

Het kapitaalbeleid kent de volgende uitgangspunten:

- het legt het beleid vast omtrent de noodzakelijk geachte en gewenste solvabiliteit van de organisatie;
- het benoemt de (herstel)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, het bestuur, het secretariaat en de externe toezichthouder(s).

2 Governance ten aanzien van het kapitaalbeleid

2.1 Dit kapitaalbeleid is door het bestuur vastgesteld op 29 augustus 2018 en omvat beleidsuitgangspunten die minimaal één keer per jaar door het bestuur worden geëvalueerd.

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

- Aangeven ruwe kaders door het bestuur
- Uitwerking kapitaalbeleid door secretariaat
- Beoordeling voorstel kapitaalbeleid door penningmeester
- Bespreking en vaststelling van het voorgestelde kapitaalbeleid door het bestuur
- Bespreking en instemming met het vastgestelde kapitaalbeleid door de Algemene ledenvergadering.

Jaarlijks wordt door het bestuur getoetst of het vastgestelde kapitaalbeleid nog voldoet en of het aanwezige kernvermogen voldoet aan het vastgestelde kapitaalbeleid. Indien hieruit een aanpassing van het kapitaalbeleid nodig blijkt wordt de hierboven beschreven procedure opnieuw doorlopen.

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

2.4 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.

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

3 Eigen normsolvabiliteit

- 3.1 OWM Avipol is uitsluitend eigen risicodragers voor schadeverzekeringen.
- 3.2 Bij de vaststelling van haar normsolvabiliteit hanteert de organisatie de kapitaalseisen uit Solvency II Basic. Hierbij zijn met name de door middel van de standaardformules berekende SKV (Solvabiliteit Kapitaal Vereisten) en de AMKV (Absoluut Minimum Kapitaal Vereiste) van belang. Voor OWM Avipol bedraagt de AMKV € 200.000. Het bestuur van OWM Avipol heeft besloten om naast de SKV € 30.000 te reserveren voor kwalitatieve risico's waaraan Avipol blootstaat, die geen onderdeel zijn van de modelberekening van de SKV.
- 3.3 OWM Avipol hanteert een eigen minimum norm solvabiliteit van 30% boven de DNB norm, derhalve 130% van de SKV, plus een extra voorziening ter hoogte van € 30.000 ten behoeve van kwalitatieve risico's die niet zijn opgenomen in de modelberekening van de SKV.
- 3.4 De gekozen normsolvabiliteit is 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 bandbreedte voorziet Avipol dat zij genoeg marge heeft om tijdig te kunnen ingrijpen wanneer de solvabiliteitsratio afneemt. De normsolvabiliteit geeft daarmee een comfortabele positie om grotere schokken voor de kleinschalige organisatie op te vangen, waarmee langjarige continuïteit wordt geboden.

4 Onderbouwing eigen normsolvabiliteit

Bij de vaststelling van de normsolvabiliteit is rekening gehouden met:

- de stabiele situatie - qua SKV vermogensbestanddelen en SKV vereisten
- de stabiele situatie – qua klantenbestand - waarin de maatschappij zich reeds gedurende tal van jaren bevindt;
- de verwachting van een beheerste groei van de portefeuille, door ontwikkeling van de verzekerde pluimveebedrijven;
- de risicobereidheid van de organisatie, alsmede de scherpe monitoring van de verzekerde dierziekten;

Daarnaast wordt rekening gehouden met de volatiliteit van de solvabiliteitsratio. Dit is de verhouding tussen de gestelde SKV en het aanwezige kernvermogen dat beschikbaar is om te voldoen aan de SKV. Hierbij is gekeken naar de volatiliteit van het aanwezige kernvermogen en de volatiliteit van de SKV.

Volatiliteit kernvermogen

Voorheen was het kernvermogen opgebouwd uit: eigen vermogen, vermogen op de achtergestelde ledenrekening en via een achtergestelde lening. Vanwege de regels met betrekking tot het voor SKV in aanmerking mogen komen van het kernvermogen, heeft OWM Avipol in de jaren 2015, 2016 en 2017 de samenstelling van haar kernvermogen omgevormd.

Hiervoor is het eigen vermogen van OWM Avipol verhoogd en is het vermogen op de achtergestelde ledenrekening uitgekeerd aan de leden. Dit heeft geleid tot volatiliteit in het eigen vermogen, in de ledenrekening (volledig afgebouwd) en in de premierestitutie. In 2015 en 2016 is een groot deel van het resultaat bestemd voor de algemene reserve, ten koste van premierestitutie. In 2017 is het resultaat juist grotendeels bestemd voor premierestitutie.

Vanaf 1 januari 2018 bestaat het kernvermogen van Avipol uit haar eigen vermogen en uit een achtergestelde verplichting. Avipol beschouwt beide vermogensbestanddelen als stabiel. Enerzijds, gezien de maatregelen die Avipol heeft getroffen voor het genereren van kapitaal indien nodig (zie hoofdstuk 7). Anderzijds, gezien de overeengekomen voorwaarde dat bij invordering of voorgenomen aflossing van de achtergestelde lening, dit pas 5 jaar na schriftelijke kennisgeving door geldgever of geldlener, mag plaatsvinden.

Volatiliteit SKV

De SKV voor Avipol bestaat uit risico-opslagen voor: het tegenpartijkredietrisico, het schadeverzekeringstechnisch risico en het operationeel risico. Aangezien OWM Avipol geen rentegevoelige balansposten kent, geen aandelen of vastgoed bezit, niet handelt in financiële instrumenten en niet werkt met vreemde valuta, is het marktrisico niet aanwezig bij Avipol.

De hoogte van de SKV voor Avipol wordt bepaald door de volgende parameters:

1. De rating van de Rabobank en Achmea (tegenpartijkredietrisico)
2. De omvang van de debiteuren van Avipol (tegenpartijkredietrisico)
3. De ontwikkeling van de verdiende premie (schade verzekeringstechnisch risico)
4. De ontwikkeling van de technische voorziening schade (schade verzekeringstechnisch risico)
5. Stijging rampenscenario door uitbreiding van de verstrekte dekking (schade verzekeringstechnisch risico)

Het effect van deze individuele parameters op de solvabiliteitsratio is onderzocht via het doorrekenen van een aantal scenario's.

Ad 1: Tegenpartijkredietrisico: Effect rating Rabobank en Achmea op SKV Avipol:

Deze scenario's laten het effect zien van het dalen van de kredietwaardigheidsklasse van de 2 tegenpartijen waar Avipol zaken mee doet, namelijk de Rabobank en Achmea. Hierbij is de situatie op 31-12-2017 beschouwd als de normale situatie. De situatie waarbij de SKV ratio onder de 130% raakt is beschouwd als de stress situatie. De situatie waarbij de SKV ratio onder de 100% raakt is beschouwd als een extreme stress situatie.

Scenario	Kredietwaardigheid		Hoogte SKV	In aanmerking komend Eigen vermogen	SKV ratio
	Rabobank	Achmea			
Normale situatie	1	2	€ 357.472	€ 629.810	176%
Stress situatie	4	4	€ 601.173	€ 751.660	125%
Extreme stress situatie	5	5	€ 877.230	€ 889.689	101%

In de DNB modelstaten heeft het verder verlagen van de kredietwaardigheidsklasse voor Rabobank en Achmea geen effect meer op de hoogte van de berekende SKV of op het beschikbare eigen vermogen.

Wanneer de kredietwaardigheidsklassen voor zowel de Rabobank als Achmea met 1 niveau dalen, daalt de SKV ratio met 11%. Wanneer de kredietwaardigheidsklassen voor zowel de Rabobank als Achmea met 2 niveaus dalen, daalt de SKV ratio met 31%. Avipol hanteert de limiet dat bij daling van de kredietwaardigheid van één van beide instellingen met 1 niveau er een herberekening van de SKV wordt uitgevoerd. Op basis van deze uitkomsten acht Avipol een normsolvabiliteit van tenminste 130% als voldoende.

Ad 2: Tegenpartijkredietrisico: Effect van toename van de omvang van debiteuren bij Avipol:

Deze scenario's laten het effect zien op de SKV en de SKV ratio wanneer de leden van Avipol weigeren om de jaarpremie voor Avipol te betalen. Voor deze parameter nadert bij geen enkel scenario de SKV ratio de 130%. In dit geval is als stress situatie, de situatie doorgerekend waarbij bijna 50% van de leden de jaarpremie niet betaalt. Als extreme stress situatie is de situatie doorgerekend waarbij 100% van de leden de jaarpremie niet betaalt.

Scenario	Omvang debiteuren	Hoogte SKV	In aanmerking komend Eigen vermogen	SKV ratio
Normale situatie	€ 576	€ 357.472	€ 629.810	176%
Stress situatie	€ 200.000	€ 364.749	€ 637.599	171%
Extreme stress situatie	€ 410.000	€ 392.512	€ 647.330	165%

In dit meest extreme geval daalt de SKV ratio met 11%.

Ad 3: Schade verzekeringstechnische risico: Effect van afname van de verdiende premie Avipol:

Deze scenario's laten het effect zien van het opzeggen van de polis door een groot deel van de leden van Avipol. Bij geen enkel mogelijk scenario daalt de SKV ratio onder 130%. In dit geval is

als stress situatie, de situatie doorgerekend waarbij 50% van de leden de polis opzegt. Als extreme stress situatie is de situatie doorgerekend waarbij 100% van de leden de polis opzegt.

Scenario	Verdiende premie	Hoogte SKV	In aanmerking komend Eigen vermogen	SKV ratio
Normale situatie	€ 410.000	€ 357.472	€ 629.810	176%
Stress situatie	€ 205.000	€ 333.837	€ 617.992	185%
Extreme stress situatie	€ 0	€ 315.532	€ 608.840	193%

Met het dalen van de 'verdiende premie' daalt de benodigde kapitaalopslag voor het premie- en voorzieningenrisico. Daarmee daalt de totaal benodigde SKV. Wanneer de verdiende premie daalt tot 0, daalt ook de benodigde kapitaalopslag voor het operationeel risico. Met het dalen van de 'verdiende premie' stijgt daardoor de SKV ratio. Avipol hanteert de limiet dat de SKV moet worden herberekend wanneer de verdiende premie meer dan 30% afwijkt van de verwachte verdiende premie.

Ad 4: Schade verzekeringstechnisch risico: toename benodigde schadereservering

Deze scenario's laten het effect zien van een verzekeringsjaar met een zeer hoge tot zeer extreme schadelast. Hierbij is de situatie op 31-12-2017 beschouwd als de normale situatie. De situatie waarbij de SKV ratio onder de 130% raakt is beschouwd als de stress situatie. De situatie waarbij de SKV ratio onder de 100% raakt is beschouwd als een extreme stress situatie. Daarnaast is nog bepaald bij welke schadereservering de SKV ratio met 30% daalt (stress situatie I).

Scenario	Schade reservering	Hoogte SKV	In aanmerking komend Eigen vermogen	SKV ratio
Normale situatie	€ 0	€ 357.472	€ 629.810	176%
Stress situatie I	€ 700.000	€ 471.835	€ 686.991	146%
Stress situatie II	€ 1.100.000	€ 566.156	€ 734.152	130%
Extreme stress situatie	€ 2.635.000	€ 871.933	€ 907.515	100%

Over de periode 2008-2017 heeft Avipol jaarlijks gemiddeld € 80.696 aan schade uitgekeerd, met een standaarddeviatie van € 50.766. De maximale schade die Avipol in een jaar heeft uitgekeerd bedroeg € 209.000. In de doorgerekende scenario's is er dus sprake van een zware tot zeer extreme calamiteit, waarbij de schade behandeling niet kan worden afgerond voor het einde van het boekjaar, zodat de noodzaak tot het aanleggen van een technische voorziening ontstaat.

Avipol hanteert de limiet dat de SKV moet worden herberekend wanneer de verwachte schadelast hoger wordt dan € 200.000.

Ad 5: Schade verzekeringstechnisch risico: Toename van het catastrofe risico

Deze scenario's laten het effect zien van het aanpassen van de dekking die Avipol biedt aan haar leden. Een besluit om een dergelijke aanpassing door te voeren, wordt vooraf gegaan door uitvoering van het Product Goedkeuringsproces. Het bepalen van het effect van de aanpassing op de SKV ratio is onderdeel van dit proces. Avipol heeft in 2017 besloten tot het laten vervallen van de dekking voor schade aan dieren en eieren bij een besmetting met Sg of Sp. Deze beperking in de verstrekte dekking heeft in 2017 gezorgd voor een verlaging van de SKV.

Hierbij is de situatie op 31-12-2017 beschouwd als de normale situatie. De situatie waarbij de SKV ratio onder de 130% raakt, is beschouwd als de stress situatie. De situatie waarbij de SKV ratio onder de 100% raakt, is beschouwd als een extreme stress situatie. In deze scenario's is uitgegaan van de situatie dat het risico van het rampscenario volledig wordt gedragen door Avipol en dat dit niet valt onder een herverzekering.

Scenario	Ramp scenario	Hoogte SKV	In aanmerking komend Eigen vermogen	SKV ratio
Normale situatie	€ 291.770	€ 357.472	€ 629.810	176%
Stress situatie	€ 500.000	€ 561.314	€ 731.731	130%
Extreme stress situatie	€ 850.000	€ 908.594	€ 903.767	99%

Avipol hanteert de limiet dat de SKV moet worden herberekend wanneer:

- een verzekering wordt aangevraagd voor een object met meer dan 35.800 hennen
- bij actualisatie van de waardetabel de waarde met meer dan 10% stijgt
- bij voorbereiding van het uitbreiden van de bestaande dekking van de verzekering.

Keuze eigen normsolvabiliteit

Gezien de uitkomsten van de diverse scenario berekeningen kiest Avipol voor een minimum eigen norm solvabiliteit van 130% van de SKV.

5 Beleid voor de samenstelling en ontwikkeling van het kernvermogen voor de SKV

Avipol beoogt om op volledig Tier 1 kapitaal 100% van de SKV te kunnen afdekken. Het aanwezige 'Tier 1 met beperking' kapitaal dient als extra buffer om te zorgen voor een voldoende veiligheidsmarge bij calamiteiten bij Avipol, bij externe invloeden op de SKV en eventueel bij de ontwikkeling van nieuwe producten.

Binnen de agrarische sectoren bestaat al jaren de trend van schaalvergroting. Dit geldt ook binnen de pluimvee opfok- en vermeerderingssector. Dat betekent dat de bedrijven in de sectoren die Avipol verzekert steeds groter kunnen worden, en daarmee groeit het verzekerde risico van Avipol. OWM Avipol volgt dit jaarlijks en overweegt om haar eigen vermogen langzaam te laten groeien. In eerste aanleg doet zij dit door onder de vrije voet voor de vennootschapsbelasting jaarlijks tot maximaal € 7.500 van het resultaat toe te voegen aan de algemene reserve.

Avipol streeft naar een stabiel vermogen in haar balans. Hierbij houdt zij een eigen normsolvabiliteit aan van 130%. Dit wordt opgebouwd door eigen vermogen (= Tier 1 kapitaal) en achtergesteld vermogen van derden (Tier 1 met beperking).

6 Beleid met betrekking tot kapitaal onttrekkingen

OWM Avipol kent geen resultatendeling, winstdeling of dividend uitkeringen. Avipol heeft geen beleggingen. Avipol beschikt over een achtergestelde lening waarvan gehele of gedeeltelijke aflossing slechts kan plaatsvinden vijf jaar na schriftelijke kennisgeving hierover van de ene partij aan de andere. Avipol is niet voornemens om deze lening af te lossen. Avipol beschikt niet over signalen van de leninggever dat deze voornemens is om deze lening terug te vorderen.

Wel restitueert OWM Avipol, conform haar Statuten, jaarlijks het overschot van ontvangen baten boven de lasten aan haar leden. Hiertoe wordt besloten door de Algemene Ledenvergadering bij de vaststelling van de jaarcijfers over het voorgaande boekjaar. Wanneer een besluit tot premierestitutie wordt genomen, wordt deze premierestitutie in mindering gebracht op de prolongatienota van het daaropvolgende boekjaar.

OWM Avipol is een zeer specifieke niche verzekeraar. Dit betekent dat Avipol gewend is aan een grote variatie in de jaarlijkse schadelast. Om het risico te beperken dat aan de leden een suppletiepremie moet worden gevraagd, werkt OWM Avipol met een voorschotpremie die 2x zo hoog is dan wordt verwacht op basis van de gemiddeld verwachte schadelast plus bedrijfskosten. Dit betekent dat in een jaar met minder dan 2,5x de gemiddelde schadelast er een overschot ontstaat van ontvangen baten boven lasten. In een jaar met een gemiddelde schadelast zal Avipol ca. 50% van de geïnde voorschotpremie kunnen restitueren.

7 Mogelijkheden om liquide middelen te genereren

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

- a het doorvoeren van premieverhogingen;
- b het uitstellen, beperken of achterwege laten van restitutie van premies;
- c het innen van suppletiepremies;

Kwantitatieve uitwerking maatregel c: innen van suppletiepremies:

Artikel 22.1.b van de Statuten bepaalt dat Avipol aan de leden een naheffing van maximaal vier maal de gemiddelde jaarpremie die een lid over de laatste drie boekjaren heeft betaald, kan opleggen. Deze naheffing kan worden opgelegd aan de leden van Avipol, met uitzondering van diegenen waarvan in het voorgaande boekjaar de verzekering is beëindigd.

In onderstaande tabel is rekenkundig uitgewerkt wat de concrete consequenties zijn van deze maatregelen op basis van de verwachte jaarpremie van 2018 (op basis van de stand van de verzekeringsportefeuille op 31 december 2017) en de gerealiseerde jaarpremies over 2016 en 2017.

Verwachte jaarpremie 2018 = ca. € 410.000

Gerealiseerde jaarpremie 2017 = € 441.845

Gerealiseerde jaarpremie 2016 = € 464.223

Gemiddelde jaarpremie 2016 – 2018 = ca. € 439.000

Hoogte maximale naheffing van 4x gemiddelde jaarpremie = ca. € 1.755.000

Tabel 1: Uitwerking concrete consequenties maatregelen

- Verwachte ledenpremie 2018	€ 410.000
- De 'normale' beheerskosten over dat jaar (25% van de premie)	- € 102.500
Beschikbaar vanuit premie-inkomen 2017	€ 307.500
- Maximale naheffing	Ca. € 1.755.000
Maximaal beschikbaar voor schadevergoeding	€ 2.062.000

Dat de kans op een dergelijke situatie als uitermate klein mag worden verondersteld moge blijken uit het onderstaand overzicht van de gemiddelde jaarlijkse schadelast van Avipol:

- Periode 1996 – 2017 (22 jaar):	€ 75.349
- Periode 2008 – 2017 (laatste 10 jaar):	€ 80.696
- Periode 2013 – 2017 (laatste 5 jaar):	€ 79.762

Over de periode 2008-2017 heeft Avipol jaarlijks gemiddeld € 80.696 aan schade uitgekeerd, met een standaarddeviatie van € 50.766. De maximale schade uitkering gedurende één jaar bedroeg in deze periode € 146.438. Gedurende de afgelopen 10 jaar vielen 6 schadejaren binnen de range: gemiddelde +/- 1x standaarddeviatie, 2 schade jaren vielen onder deze range en 2 schade jaren vielen boven deze range.

Tijdens de jaarlijkse ALV informeert Avipol haar leden over deze beheersmaatregel en de consequenties daarvan. Voordat Avipol over gaat tot het opleggen van een suppletiepremie, maakt ze eerst de op de balans aanwezige premierestitutie vanuit voorgaande jaren op. Daarvoor vraagt zij de ALV om een eerder genomen besluit, tot het restitueren van het premie-overschot van een voorgaand jaar, te herzien, en dit premie-overschot te bestemmen voor schade-uitkering, voordat tot naheffen wordt over gegaan.

8 Mogelijkheden om risico's te verminderen

Avipol stimuleert haar leden continu om aandacht te besteden aan het voorkomen van dierziekten en hiertegen preventieve maatregelen te nemen. Hiermee stimuleert zij de sector om dierziekerisico's te verminderen.

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

- a. stoppen van verlieslatende productie;
- b. korten op de schadevergoeding;
- c. aangaan van herverzekering;
- d. aanpassing van product- en/of polisvoorwaarden;
- e. beperken tegenpartijkredietrisico door te wisselen van bank of door het vermogen te spreiden over meerdere banken.

9 Monitoring van de solvabiliteit

Avipol stelt minimaal één keer per jaar de SKV vast. Dit gebeurt bij het opstellen van de jaarrapportage. Daarnaast heeft Avipol limieten ingesteld waarbij een herberekening van de SKV moet worden uitgevoerd. Elk kwartaal wordt de ontwikkeling van deze limieten gemonitord. Deze limieten staan genoemd in hoofdstuk 4.

De hoogte van de SKV voor Avipol wordt bepaald door de volgende parameters:

- De rating van de Rabobank en Achmea (tegenpartijkredietrisico)
- De omvang van de debiteuren van Avipol (tegenpartijkredietrisico)
- De ontwikkeling van de verdiende premie (schade verzekeringstechnisch risico)
- De ontwikkeling van de technische voor schade (schade verzekeringstechnisch risico)
- De ontwikkeling van de door Avipol verstrekte dekking, en het daarmee samenhangende rampenscenario (schade verzekeringstechnisch risico)

De verantwoordelijkheid voor de monitoring van het kapitaalmanagement is belegd bij de sleutelfunctie Risicomangement. Deze doet hiervan eenmaal per kwartaal verslag aan het bestuur.

Naast de reguliere monitoring van de ontwikkeling van de solvabiliteit wordt op de volgende momenten het effect op de SKV geanalyseerd:

- Voor het aanpassen van het verzekeringsproduct (als onderdeel van het Product Goedkeuringsproject)
- Voordat wordt besloten tot het aflossen van de achtergestelde lening, of tot het aangaan van beleggingen, investeringen in vastgoed of handelen in financiële instrumenten

Als zich een 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 het betreffende scenario is vastgelegd.

10 Beoordelingsmomenten SKV

OWM Avipol onderkent een aantal van tevoren vastgestelde momenten waarop zij beoordeelt of maatregelen nodig zijn om het kapitaal op het gewenste niveau te brengen of te houden. Deze zijn:

- We verwachten dat, of de solvabiliteitsratio vertoont een dalende tendens
- De solvabiliteitsratio daalt tot onder de eigen minimale solvabiliteitsnorm, en;
- De solvabiliteitsratio daalt tot onder de interventiegrens van DNB.

11 Maatregelen indien solvabiliteitsratio de eigen normsolvabiliteit nadert

Er zijn drie mogelijke scenario's waarbij de solvabiliteitsratio onder de 130% zakt. De meest waarschijnlijke zijn:

1. Daling van de kredietwaardigheid van de Rabobank en Achmea tot respectievelijk klasse 4 en klasse 3.
2. Een extreem schade jaar waardoor de schade reservering stijgt tot € 1,1 miljoen euro.
3. Een stijging van het rampenscenario tot € 500.000, door een forse stijging van de waardetabel met 78%. De waardetabel wordt eenmaal per jaar geactualiseerd.

Andere invloeden op het rampenscenario zijn:

- Het uitbreiding van de verzekeringsdekking: Voordat hiertoe wordt overgegaan moet het Product Goedkeuringsproces worden doorlopen, waarbij het effect van de aanpassing van de verzekering op de SKV en de SKV ratio moet worden onderzocht.
- Stijging van het maximaal aantal verzekerde dieren per object. In het acceptatiebeleid is dit gemaximeerd op 35.800 moederdieren per stal.

Uitwerking scenario 1: Daling van de kredietwaardigheid van Rabobank en Achmea

Monitoring

- De monitoring van de ratings van Rabobank en Achmea wordt geïntensiveerd naar eenmaal per maand. Wanneer er een verdere wijziging in rating optreedt, wordt de SKV opnieuw bepaald.

Herstelmaatregelen

- Analyseren wat het effect op de solvabiliteitsratio is van het onderbrengen van het volledige of gedeeltelijke vermogen bij een andere bank of banken met een betere kredietwaardigheidsklasse.
- Analyseren wat het effect op de solvabiliteitsratio is van het aanhouden, gedeeltelijk of geheel aflossen van de achtergestelde lening.
- Beleggen van een bestuursvergadering om besluiten te nemen over het onderbrengen van het vermogen bij andere bankinstellingen en over al dan niet aflossen van de achtergestelde lening.
- Uitvoeren genomen besluit.

Effect herstelmaatregelen

Verwacht wordt dat hiermee het tegenpartijkredietrisico in afdoende mate wordt verlaagd, waardoor de SKV daalt en de solvabiliteitsratio weer stijgt tot boven de 130%.

Inschatting doorlooptijd

- Opstellen analyse spreiden vermogen en aflossen achtergestelde lening: 2 weken
- Voorbereiden en organisatie bestuursvergadering : 2 weken.
- Uitzoeken bij welke banken Avipol terecht kan, openen rekeningen, overhevelen (deel van) vermogen, evt. sluiten rekening Rabobank: 6 weken.
- Toestemming vragen bij leninggever en DNB voor versneld (gedeeltelijk/geheel) aflossen achtergestelde lening: 6 weken
- Indien toestemming wordt verkregen: aflossen lening: 5 weken.

Totale doorlooptijd: 15 weken.

Uitwerking scenario 2: Extreem schadejaar met € 1,1 miljoen aan schade

Monitoring

- Bij het uitkeren van > € 200.000 aan schadevergoeding wordt de SKV opnieuw bepaald. De monitoring van de (verwachte) schadestand wordt geïntensiveerd naar eenmaal per maand. Op basis van het verloop van deze calamiteit, wordt dit geïntensiveerd.

Herstelmaatregelen

- Bij een stand (verwachte) schade > € 200.000:
 - Informeren van het bestuur
 - Bepalen van de SKV en de SKV ratio
 - Bepalen welk bedrag van de verdiende premie maximaal kan worden benut voor het vergoeden van schade.
 - Bepalen welk deel van het (boventallig) kernvermogen kan worden benut voor het vergoeden van schade waarbij de SKV ratio hoger blijft dan 130% en dan 100%
 - Bepalen welke maximale schade kan worden vergoed op basis van het premie-inkomen, het nog op de balans aanwezige premie-overschot vanuit voorgaande jaren en het aanwezige boventallige kernvermogen. Dit bepaald wanneer moet worden overgegaan tot het vragen van suppletiepremie
 - Bepalen wat maximaal aan suppletiepremie kan worden gevraagd van de leden.
- Bij een stand (verwachte) schade > € 350.000:
 - Er wordt een ALV belegd waarin de leden:
 - worden geïnformeerd over de ontstane situatie
 - worden gevraagd het besluit van de vorige ALV om premie overschot vorig jaar te herroepen en dit overschot aan te wenden voor schadevergoeding
 - worden geïnformeerd over het besluit van het bestuur, wanneer wordt over gegaan tot het opleggen van een suppletiepremie tot maximaal 4 maal de hoogte van de gemiddeld verschuldigde jaarpremie over de voorgaande 3 boekjaren. Voorzien wordt dat hiermee maximaal € 1,7 miljoen aan extra kapitaal wordt gegenereerd. Een kwantitatieve uitwerking hiervan staat beschreven in hoofdstuk 7.

Effect herstelmaatregelen

Uitgaande van een benodigde schade reservering tot € 1,1 miljoen euro, wordt met het opheffen van een suppletiepremie voldoende kapitaal gegenereerd om te voldoen aan de schadeverplichtingen. Hierdoor daalt de SKV en herstelt de solvabiliteitsratio zich tot tenminste 130%.

Inschatting doorlooptijd

- Opstellen analyse m.b.t. de omvang van de schade die kan worden vergoed vanuit: premie-inkomen lopende boekjaar, aanwezig (boventallig kernvermogen) en een op te leggen maximale suppletiepremie: 1 week
- Voorbereiden en organisatie bestuursvergadering: 2 weken
- Voorbereiden en beleggen algemene ledenvergadering: 16 dagen (14 dagen convocatie termijn, 2 dagen voor vermenigvuldigen en versturen ALV agenda en stukken).
- Uitgifte nota's suppletiepremie: 2 dagen (1 dag opstellen nota's, 1 dag verzenden)
- Betalingstermijn suppletiepremie: 30 dagen
- Herinneren en aanmanen: 90 dagen

Totale doorlooptijd: Minimaal: 9 weken, maximaal 22 weken (vanaf moment stand schadeclaims > € 350.000).

Uitwerking scenario 3: Stijging rampenscenario tot € 500.000 door stijging waardetabel

Monitoring

- De monitoringsfrequentie wordt gehandhaafd op eenmaal per kwartaal.

Herstelmaatregelen

- Berekenen van de schadeverwachting voor Hysterie en Schijnleg, op basis van de historische schadedata en de nieuwe waardetabel. (De schadeverwachting voor Salmonella of Mg wordt niet geraakt door ontwikkelingen in de waardetabel).
- Corrigeren van de benodigde premiestelling in het volgende boekjaar.
- Door laten groeien van het eigen vermogen zodat tenminste 100% van de SKV wordt afgedekt door Tier 1 kapitaal. Dit wordt gerealiseerd door hetzij geleidelijk onder de vrije voet van de vennootschapsbelasting, hetzij door toevoeging van een groter deel van het resultaat aan het eigen vermogen onder afdracht van vennootschapsbelasting.
- Eventueel aanpassen van de verzekeringsvoorwaarden.
- Monitoren van de ontwikkeling van de schadelast.

Effect herstelmaatregelen

Verwacht wordt dat hiermee het SKV waardig vermogen weer in verhouding wordt gebracht met de SKV of dat het verzekeringstechnisch risico van Avipol weer in verhouding wordt gebracht met het aanwezige SKV waardige vermogen. In beide gevallen stijgt hiermee de solvabiliteitsratio weer stijgt tot boven de 130%.

Inschatting doorlooptijd

- Corrigeren benodigde premiestelling: met ingang volgende boekjaar
- Corrigeren omvang eigen vermogen: Afhankelijk van besluit bestuur, hetzij per einde boekjaar, hetzij geleidelijke groei over een aantal boekjaren.
- Aanpassen verzekeringsvoorwaarden: met ingang volgend boekjaar.
- Aanpassen verzekeringsvoorwaarden is te versnellen via de organisatie van een tussentijdse ALV.

Totale doorlooptijd: 39 weken. (Actualisatie waardetabel gebeurt op 1 april).