



Publieke rapportage



2019

Datum: 3 april 2020

Inhoudsopgave

INHOUDSOPGAVE	2
INLEIDING	3
SAMENVATTING	4
A. BEDRIJF EN RESULTAAT	8
A.1 ACTIVITEITEN	8
A.2 RESULTAAT OP VERZEKERINGSGEBIED	13
A.3 BELEGGINGSRESULTAAT EN OVERIGE BATEN & LASTEN	16
OVERIGE BATEN & LASTEN	16
B. GOVERNANCE SYSTEM	17
B.1 ALGEMENE GOVERNANCE BEPALINGEN	17
B.2 BETROUWBAARHEID EN DESKUNDIGHEID	20
B.3 RISICOMANAGEMENT SYSTEEM	21
B.4 INTERN CONTROLE SYSTEEM	28
B.5 INTERNE AUDITFUNCTIE	29
B.6 ACTUARIËLE FUNCTIE	29
B.7 UITBESTEDINGEN	30
B.8 OVERIGE PUNTEN	31
C. RISICOPROFIEL	34
C.1 VERZEKERINGSTECHNISCH RISICO	34
C.2 MARKTRISICO	44
C.3 TEGENPARTIJRISICO	47
C.4 LIQUIDITEITSRISICO	48
C.5 OPERATIONEEL RISICO	49
C.6 OVERIGE MATERIELE RISICO'S	49
D. BALANSPOSITIE ONDER SOLVENCY II	50
D.1 ACTIVA	50
D.2 PASSIVA	53
D.3 OVERIGE SCHULDEN	58
D.4 ALTERNATIEVE WAARDERINGEN	58
E. KAPITAALBELEID	59
E.1 KERNVERMOGEN	59
E.2 SOLVABILITEIT	60
E.3 KAPITAALBELEID	61
E.4 VAN JAARREKENING NAAR SOLVENCY II	64

Inleiding

Solvency II is sinds 1 januari 2016 officieel van kracht. Naast de kwantitatieve rapportages (1x per kwartaal Quantitative reporting templates (QRT) en 1x per jaar de jaarlijkse QRT), de Own Risk Solvency Assessment (tenminste 1x per jaar), levert Sazas ook een kwalitatieve rapportage (Regulatory Supervisory Report, RSR). De SFCR rapportage geeft onder andere inzicht in de solvabiliteit en financiële conditie van de onderneming. Daarmee vormt de rapportage een belangrijk onderdeel van Solvency II doordat het de stakeholders en de verzekeraar inzicht verschaft in de financiële gezondheid van de verzekeraar.

In hoofdstuk A geven wij achtergrondinformatie over SAZAS: Wie is SAZAS, wat doet SAZAS en wat is haar strategie? In hoofdstuk B wordt kort ingegaan op het Governance systeem van SAZAS. Vervolgens wordt meer ingegaan op de verzekeringsportefeuille (hoofdstuk C) en het risicoprofiel. Binnen dit hoofdstuk komen ook de grondslagen en uitgangspunten van de berekening voor het benodigd kapitaal (SCR) aanbod. De Solvency II balans en toelichting op de balansposten worden besproken in Hoofdstuk D. De samenstelling van het vermogen en de solvabiliteit worden toegelicht in hoofdstuk E.

Samenvatting

De laatste weken is sprake van een stormachtige ontwikkeling door het Coronavirus. Deze ontwikkelingen raken Sazas als een verzuimverzekeraar, zowel vanuit verzekeringstechnisch perspectief als vanuit onze beleggingsportefeuille. Vanuit de beleggingsportefeuille worden direct de aandelen negatief geraakt. Daarnaast geldt dat de kansen op ziekmeldingen in onze portefeuille toenemen. Eveneens geldt dat aan de premiekant druk zal ontstaan door de economische gevolgen van crisis. In de komende periode blijven wij de ontwikkelingen nauwgezet volgen en zullen wij indien nodig naast de genomen maatregelen, extra maatregelen treffen om zo de continuïteit te borgen en onze verplichtingen naar onze klanten te borgen.

De markt waarin Sazas acteert, blijft gekenschetst als een verdringingsmarkt. De economische ontwikkeling van afgelopen jaar heeft een positief effect gehad op de algemene loonontwikkeling. Voor de komende drie jaar (periode 2020-2022) blijft de verwachting onzeker door de gevolgen van het Coronavirus. Het Coronavirus zal zorgen voor wereldwijde afvlakking van de economische ontwikkelingen. Hierbij ontstaat druk bij onze klanten en leidt tot mogelijke faillissementen of reorganisaties. Dit resulteert in premieveral bij Sazas. De verwachting is dan ook dat het aantal verzekerde werknemers op korte termijn terug zal lopen en medio 2021 weer zal toenemen.

Sazas heeft met succes haar expertise verder nadrukkelijker ingezet binnen de MKB markt, naast die van de Agrarische & Groen sector. Sazas ziet hier kansen als niche speler met een specialistische kennis en haar dienstverlening voor preventie en re-integratie. Daarnaast wordt naar samenwerking met andere partijen gezocht om de uitvoeringsexpertise vanuit label en distributie denken op een andere wijze te vermarkten. Ook wil Sazas de wendbare organisatie verder door ontwikkelen waardoor de 9+ klantbeleving voor klanten en samenwerkingspartners nog beter wordt ervaren. Alle (toekomstige) inspanningen zijn en worden hierop gericht. De klantbelevingsvisie (Cx visie) is hierbij ons kompas. Vanuit het convenant MKB ontzorgverzekering heeft Sazas afgelopen jaar de MKB ontzorgverzekering geïntroduceerd naast haar bestaande producten. Juist onze kennis inzake re-integratie en aanpak van langdurig verzuim is naar onze mening van toegevoegde waarde voor MKB-ondernemers, werknemers en samenleving. Deze ontwikkeling zien wij met veel vertrouwen tegemoet.

De portefeuilleontwikkeling in termen van in- en uitstroom blijft aandacht vragen, al stellen wij tevreden vast, dat het aantal verzekerde bedrijven en werknemers toeneemt. Redenen hiervoor zijn klantenbinding en een verdere positionering en uitbouw binnen de volledige MKB markt. De portefeuille is op premieniveau gestegen. Afgelopen jaar is een netto premie groei (hogere instroom dan uitstroom) gerealiseerd.

De verdergaande digitalisering heeft ook effect op de serviceverlening en distributiewijze van Sazas. De in de markt opererende adviseurs spelen een belangrijke ambassadeursrol om voor onze impactvolle producten te kiezen. Werkgevers wegen constant hun risico af in termen van het al dan niet zelf gaan dragen van het risico. Dat betekent dat er voor Sazas een uitdaging voor de toekomst ligt om aan conceptontwikkeling en innovatie te doen. Wij zijn trots op het voor derde jaar op rij behalen van de eerste positie in het klanttevredenheidsonderzoek van het Verbond van Verzekeraars.

Sazas wordt herkend in haar persoonlijke benadering en focus op klantwaarden. Onze medewerkers mogen dan ook trots zijn op dit behaalde resultaat waar zij zich elke dag voor inzetten. Wij kiezen er blijvend voor om onze opgedane expertise in de Agrarisch & Groen sector breder te gaan inzetten voor vergelijkbare MKB bedrijven uit andere sectoren.

Een greep uit andere belangrijke onderwerpen van 2019 zijn:

- Succesvol en inspirerend jubileumjaar met en voor onze klant en samenwerkingspartners ter ere van het 25 jarig bestaan van Sazas;
- Introductie van de MKB ontzorgverzekering naast de bestaande producten
- Een goed en constructief functionerende ondernemingsraad;
- De Directie heeft verbeteringen doorgevoerd m.b.t. risico-, ORSA- en kapitaalbeleid conform de richtlijnen van De Nederlandsche Bank;
- Intern zijn projecten verder opgepakt voor de doorontwikkeling van de 9+ klantbeleving, het uitdragen van de Cx-klantvisie en het verbeteren van de klantcontactstrategie;
- De strategische ketenkanteling waarbij de regie nadrukkelijker bij Sazas komt te liggen;
- Sluiten van mantelovereenkomsten met brancheorganisaties, waarbij deze en wij geloven in de ketenaanpak die Sazas voorstaat;
- Vooronderzoek naar de toekomstige ICT doelarchitectuur, waarbij op verschillende vlakken al de eerste stappen zijn gezet naar kanteling van de doelarchitectuur;
- Uitvoeren van een (kosten)benchmark;
- Delen van onze expertise middels onder andere webinars, whitepapers en delen van good practices.

Onderstaand volgen de kerncijfers van de afgelopen drie jaar

Onderdeel	2019	2018	2017
Verdiende premie	51.457	46.942	42.234
Operationeel resultaat	-1.241	-1.048	-2.739
Netto Combined Ratio	104,8%	98,2%	107,7%
Beleggingen plus Overige baten & lasten	748	-331	784
Resultaat na belasting	-87	-1.029	-2.739
Solvency II ratio	116%	125%	138%

De portefeuilleontwikkeling in termen van in- en uitstroom blijft continu aandacht vragen binnen de verdringingsmarkt. Het aantal verzekerde werknemers (38.679) is het afgelopen jaar gestegen t.o.v. het voorgaande jaar (36.869). De verzekerde loonsom is het afgelopen jaar gestegen. Belangrijkste redenen voor de stijging was het hoge behoud van klanten en dat Sazas steeds beter haar klantwaarde creatie over het voetlicht weet te krijgen. Deze ontwikkelingen hebben direct gevolgen gehad in de vorm van hogere premie-inkomsten. In de portefeuille is de verdiende premie gestegen van € 46,9 miljoen in 2018 naar € 51,5 miljoen in 2019.

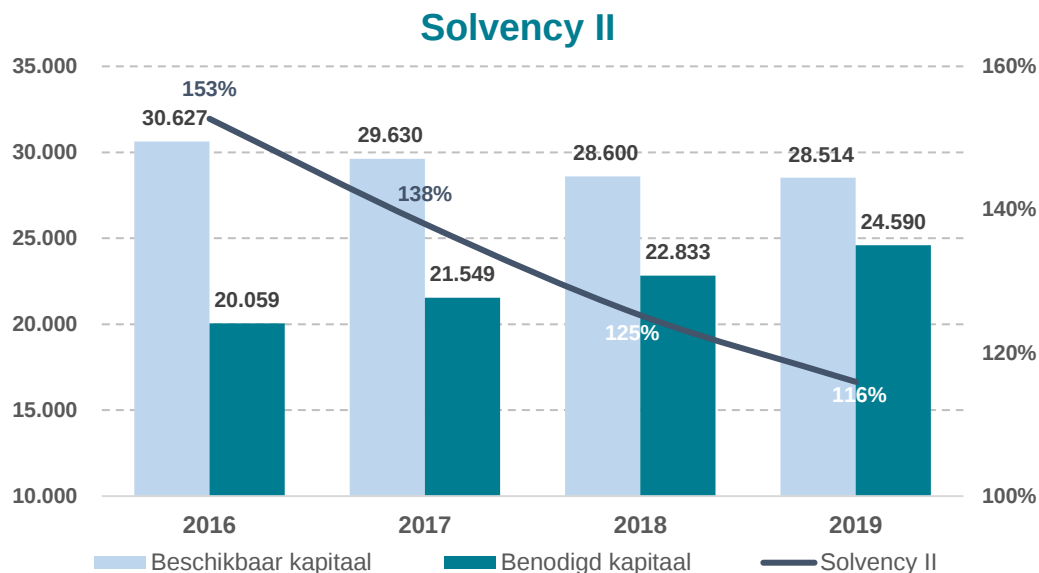
Het totaal resultaat voor 2019 was negatief door het sterk en onverwacht toegenomen verzuimlangdurig verzuim in de laatste maanden van 2019. Het uitkeringsniveau blijft hierdoor op een hoog niveau liggen. Deze komt hoger uit dan voorgaand jaar en zijn gestegen van € 32,5 miljoen

naar € 38,2 miljoen euro. De belangrijkste oorzaken hiervan zijn de griepgolf van begin 2019 en het doorzetten toename van het langdurig verzuim. Hierbij speelt de vergrijzing in de samenleving en de hogere AOW leeftijd ook een rol. Het gezond bereiken van de pensioenleeftijd wordt steeds lastiger. Sazas neemt dan ook een fors hoger verzuimpercentage voor oudere werknemers in haar portefeuille waar. Hierbij geldt overigens dat deze groep zich niet vaker, maar wel langer ziek meldt. Vanuit duurzame inzetbaarheid en preventie tracht Sazas bij werkgevers en werknemers bewustzijn te creëren en te ondersteunen bij het gezond houden van deze groep. De verzuimduur neemt daarnaast ook toe door burn-out achtige klachten bij jongere leeftijdsgroepen. Het in balans houden van werk- privé, al dan niet in combinatie met mantelzorg en eigen verwachtingen, zorgen voor een toename in langdurig verzuim.

De voorzieningen voor de nog lopende schades zijn door de bovenstaande ontwikkelingen en groeiende portefeuille toegenomen. Bij de Verzuimverzekering (€ 2,0 miljoen) zijn de voorzieningen gestegen door meer verzuimmeldingen en stijgend langdurig verzuim. Voor WGA Hiaat (€ 2,5 miljoen) en WIA Aanvullingen (€ 2,0 miljoen) geldt ook dat de voorzieningen zijn toegenomen met name door nieuwe instroom, toenemende verzuimduur en daling van de rente. Daarentegen zijn de voorzieningen bij WGA ERD gedaald (€ 1,6 miljoen) door een positieve uitloop van de voorzieningen als gevolg van herstel. Daarnaast is sprake van een schattingswijziging voor bepaling van de risicomarge, waarbij een nieuwe methode voor het schatten van de risicomarge is gebruikt. De eenmalige positieve impact hiervan bedraagt ongeveer € 2,0 miljoen in de vorm van het vormen van een lagere risicomarge en had op jaareinde 2018 een positieve impact op de solvabiliteit van 8% punten.

Vanuit re-integratie activiteiten zijn hier meerdere successen geboekt, waardoor de voorzieningen niet nog hoger zijn uitgevallen. Sazas blijft zich inzetten om medewerkers te ondersteunen bij re-integratie naar hun eigen of ander werk. Wij geloven dat mensen zich gelukkiger voelen door te kunnen participeren in de maatschappij. Op dit vlak zijn in de vorm van begeleiding naar ander werk ook dit jaar weer successen behaald.

De beleggingsportefeuille van Sazas bedroeg eind van het jaar € 84,7 miljoen en bestond grotendeels uit staatsobligaties van Nederland, Frankrijk en Duitsland, zowel nominale obligaties als inflatie-gerelateerde obligaties. De aandelenbeleggingen hebben in 2019 een positief rendement (€ 1,8 miljoen) laten zien door de stijgende beurskoersen. Daarnaast is gedurende 2019 de hypotheek portefeuille vanuit diversificatie perspectief uitgebreid.



De solvabiliteit komt uit op 116%. Daarmee vindt overschrijding plaats van de interne norm van een solvabiliteitsbandbreedte van 120% tot 150%, zoals is vastgelegd binnen het kapitaalbeleid. Om weer binnen deze bandbreedte te komen zijn verschillende herstelacties ingezet

- *Rendement:* Focus op risico's en rendement binnen de portefeuille. Structurele risico's en slecht renderende klanten worden sterk gemonitord. Hierbij wordt actie ondernomen m.b.t. het in balans brengen van premie en risico en waar mogelijk inzet van interventies en preventie.
- *Schadelastbeheersing:* Inzet op schadelastbeheersing en preventie vanuit het nieuwe team verzuimmanagement. Verdere schadesturing en zichtbaarheid van Sazas binnen de arbodienstverlening als ketenregisseur.
- *Premieverhogingen:* De afgelopen jaren zijn de premies fors verhoogd en ook voor 2020 is dit weer gedaan om zo premie, kosten en schade weer met elkaar in evenwicht te brengen.
- *Herverzekering:* Inkoop van herverzekering middels een quota share contract van 15% voor de verzuimverzekering. Hiermee wordt het risicokapitaal gereduceerd
- *Beleggingen:* Verder balanceren van de beleggingsmix en reduceren van mogelijke (ongewenste) fluctuaties in de verlies- en winstrekening.
- *Rendement & brutomarge 2020/2021:* Gedurende 2020 zal er bezien worden op welke wijze er vanuit het verdienmodel nog meer gestuurd kan worden op rendement om het resultaat te verbeteren.
- *Samenwerkingen:* Onderzoek naar mogelijkheden voor strategische samenwerking ter versterking

A. Bedrijf en Resultaat

A.1 Activiteiten

Deze paragraaf bevat een beschrijving van de verzekeringsactiviteiten en strategie.

A.1.1 Sazas

Sazas is een verzekeraar met als rechtsvorm een onderlinge waarborgmaatschappij zonder winstoogmerk. Zij is opgericht door vertegenwoordigers vanuit de agrarische en groene sector. Zij zijn nog deels vertegenwoordigd in de raad van commissarissen. Sazas biedt verzekeringen aan en oplossingen op het gebied van ziekte, arbeidsongeschiktheid, preventie, re-integratie en verzuimmanagement (arbodienstverlening). Haar thuismarkt is de agrarische, groene en aanverwante sectoren.

Het verzekeringspakket van Sazas bestaat uit de volgende producten:

- de Verzuimverzekering;
- de PLUS-verzekering;
- de Individuele PLUS-verzekering;
- AVAZ (Arbidsongeschiktheidsverzekering voor Agrarische Zelfstandigen);
- WGA ERD-verzekering;
- WGA-hiaat verzekering;
- WIA-pakket en
- Verzuimmanagementpakketten.

A.1.2 Sazas in kerncijfers

In onderstaand schema worden de kerncijfers van Sazas ultimo boekjaar 2019, 2018 en 2017 weergegeven. Dit geeft een indicatie van de omvang van SAZAS en de ontwikkelingen.

Kerncijfers (x € 1.000 euro)	2019	2018	2017
Verdiende premie	51.457	46.942	42.234
Resultaat na belasting	-87	-1.048	-2.739
Totaal eigen vermogen	28.514	28.600	29.630
Solvency II ratio	116%	125%	138%
Waarde beleggingen	85.194	83.182	81.841
Technische Voorzieningen	67.457	66.452	63.316

Voor een toelichting op de cijfers betreffende het jaar 2019 wordt verwezen naar de jaarrekening en de onderliggende hoofdstukken in deze rapportage.

A.1.3 Strategie

Gedurende 2017 heeft een update van de strategie plaats gevonden. De focus blijft liggen op het verder verstevigen van de fundering van de organisatie, groeien naar een organisatie met een 9+ klantbeleving en groei in sectoren anders dan agrarisch, groen en aanverwante sectoren.

In de volgende paragrafen worden de missie, visie, kernwaarden en strategische doelstellingen kort toegelicht.

A.1.4 Missie

De missie beschrijft de bestaansreden van Sazas. In het strategisch plan 2017-2021 is de volgende missie voor Sazas aangegeven:

"Sazas biedt voor werkgevers, werknemers en zelfstandigen oplossingen voor verzuim -en inkomensvraagstukken en daarmee samenhangende dienstverlening, met het doel de continuïteit binnen de bedrijven en het welzijn van de medewerkers te bevorderen".

A.1.5 Visie

De visie beschrijft het toekomstbeeld dat Sazas voor ogen heeft.

In het strategisch plan is de volgende visie voor Sazas aangegeven:

"Sazas is specialist in het aanbieden van succesvolle oplossingen voor duurzame inzetbaarheid, inkomenszekerheid en helpt regie te houden op verzuim en inkomen".

Hierbij is het volgende ambitieniveau uitgesproken:

"Sazas is een klant gedreven, proactieve en innovatieve marktspeeler, die de klantbeleving en toegevoegde waarde concreet maakt".

A.1.6 Kernwaarden

De kernwaarden betreffen de belangrijkste waarden van Sazas. Bij deze kernwaarden behoort ook specifiek gedrag. In het strategisch plan zijn de volgende kernwaarden en bijbehorend gedrag aangegeven:

Kernwaarden

1. De klantwens is bepalend voor ons handelen.
2. De klant en de omgeving is voor ons een bron van inspiratie.
3. Wij zijn bereikbaar en benaderbaar
4. Wij zijn betrouwbaar, betrokken en deskundig.
5. Wij beschikken over verandervermogen.
6. Wij zijn trots op Sazas en dragen dat uit.

Gedrag

- Klant gedreven
- Ondernemend
- Transparant en integer
- Resultaatgericht
- Afspraak is afspraak

A.1.7 Strategische doelstellingen

In het strategisch plan 2017-2021 is het volgend strategisch doel opgenomen:

"Realistische groei bewerkstelligen voor de positie van morgen met een gezonde financiële weerbaarheid".

Hierbij zijn de volgende strategische doelstellingen opgenomen

- Verantwoorde solvabiliteit die de continuïteit voor de lange termijn waarborgt.
- Realistische premiegroei bewerkstelligen.
- Zoeken naar samenwerkingsverbanden, andere sectoren en balans in de productportfolio om de slagkracht en weerbaarheid van Sazas in de markt te vergroten.
- Versterken van Sazas (keten) vanuit de klant (beleving).

Bij deze strategische doelstellingen zijn er kritische succesfactoren en opties benoemd voor het behalen van de doelstellingen.

- Jaarlijkse ORSA met realistische actuele scenario's.
- Een consistent, transparant kapitaal- en liquiditeitsbeleid.
- Stabiele kostendekkende premie en toekomstbestendig verdienmodel.
- De beleggingsstrategie is afgestemd op de financiële markten
- Beschikken over voldoende innovatief vermogen.
- Klanten- en relatiemanagement verankeren in de organisatie.
- Realisatie juiste merklading Sazas.
- Toegevoegde waarde kunnen aantonen en promoten.
- Digitalisering
- Marktpenetratie in andere sector(en).
- Voldoende ondersteuning en draagvlak binnen de keten.

A.1.8 Markt- & Portefeuilleontwikkeling

De laatste weken is sprake van een stormachtige ontwikkeling door het Coronavirus. Deze ontwikkelingen raken Sazas als een verzuimverzekeraar, zowel vanuit verzekeringstechnisch perspectief als vanuit onze beleggingsportefeuille. Vanuit de beleggingsportefeuille worden direct de aandelen negatief geraakt. Daarnaast geldt dat de kansen op ziekmeldingen in onze portefeuille toenemen. Eveneens geldt dat aan de premiekant druk zal ontstaan door de economische gevolgen van crisis. In de komende periode blijven wij de ontwikkelingen nauwgezet volgen en zullen wij indien nodig naast de genomen maatregelen, extra maatregelen treffen om zo de continuïteit te borgen en onze verplichtingen naar onze klanten te borgen.

De markt waarin Sazas acteert, blijft gekenschetst als een verdringingsmarkt. De economische ontwikkeling van afgelopen jaar heeft een positief effect gehad op de algemene loonontwikkeling. Voor de komende drie jaar (periode 2020-2022) blijft de verwachting onzeker door de gevolgen van het Coronavirus. Het Coronavirus zal zorgen voor wereldwijde afvlakking van de economische ontwikkelingen. Hierbij ontstaat druk bij onze klanten en leidt tot mogelijke faillissementen of reorganisaties. Dit resulteert in premieverval bij Sazas. De verwachting is dan ook dat het aantal verzekerde werknemers op korte termijn terug zal lopen en medio 2021 weer zal toenemen.

Politieke ontwikkelingen blijven onzeker met betrekking tot het sociale stelsel. De toekomstige wetgeving zal dan ook invloed hebben op de toekomst van arbeid. Door de blijvende verzuimdruk zal ook de grens van eigenrisico dragerschap zal opnieuw gewogen worden door grotere bedrijven. In de inkomens- en verzuimmarkt is een steeds beperkter aantal verzekeraars actief door overnames in de markt. Hiermee blijft ook in de komende jaren sprake van een verdringingsmarkt. Het resultaat in de inkomensmarkt blijft onder druk staan door onder andere het toenemend verzuim. Daarnaast blijft er prijsdruk bestaan vanwege de hoge mate van concurrentie en toenemende transparantie in een al verzadigde markt. Sazas neemt vanuit het veld wel waar dat in de gehele markt premieverhogingen plaats vinden om de negatieve resultaten te compenseren. Wel blijft de strijd om nieuwe klanten in de markt onverminderd hoog. Sazas wil deze beweging vanuit haar Cx visie en klantwaarde creatie pareren, waardoor het behoud binnen de portefeuille hoog blijft vanuit klantervaring. Binnen de markt zal naar verwachting verdere consolidatie plaats vinden. Eveneens zullen de ontwikkelingen op de financiële markten hun uitdagingen blijven kennen. De verwachting is dat er premiegroei gerealiseerd kan worden. De introductie van de MKB ontzorgverzekering zal in 2020 de nodige dynamiek hebben op de verzuimmarkt.

Het jaar 2020 zal in het teken staan van de verdere uitvoering van de strategie op verschillende vlakken:

- Verantwoorde solvabiliteit die de continuïteit voor de lange termijn waarborgt;
- Realistische premiegroei bewerkstelligen;
- Zoeken naar samenwerkingsverbanden, andere sectoren en balans in de productportfolio om de slagkracht en weerbaarheid van Sazas in de markt te vergroten;
- Versterken van Sazas (keten) vanuit de klant (beleving).

Binnen dit kader zullen de volgende activiteiten in 2020 worden ontplooid om invulling te geven aan de genoemde strategie:

- Opvolging en uitvoering geven aan de Strategie van Sazas 2017-2021;
- Verder in evenwicht brengen van de portefeuille in termen van premie, schadelast en kostenverhouding;
- Behouden van de hoge klanttevredenheid;
- Door ontwikkelen van de klant in het DNA van Sazas en bij onze ketenpartners;
- Verdere versterking van onze positionering binnen het midden en klein bedrijf;
- Verdieping van de activiteiten van de verzuimexpert voor en bij onze klanten;
- Doorontwikkeling van de klantbeleving en klantcontactmomenten verder te verbeteren;
- Verdere verdieping van de samenwerking met enkele ketenpartners of strategische partners;
- Verder uitbouwen en ontwikkelen van nieuwe distributiekkanalen;
- Invulling geven aan een toekomst bestendige ICT architectuur.

Daarnaast zal er uiteraard geacteerd worden op de ontwikkeling door het Corona virus en daar waar mogelijk passende maatregelen genomen worden.

Onze medewerkers maken het verschil voor de klant. Binnen Sazas wordt er volop aan ontwikkeling gedaan. Er is voldoende gelegenheid voor opleiding en ontwikkeling. Op het vlak van personeel hebben zich de volgende belangrijke onderwerpen voorgedaan:

- Uitbreiding van openingstijden in de maanden november, december en januari;
- Aanpassing van werkmethodeken om zo de klantbeleving en onderlinge samenwerking te bevorderen;
- Doorontwikkelen van de scrum werkwijze om flexibeler en meer team overschrijdend te opereren;
- Leren omgaan met coachend leidinggeven en meer zelf initiatief en eigenaarschap tonen.

De portefeuilleontwikkeling in termen van in- en uitstroom blijft aandacht vragen, al stellen wij tevreden vast, dat het aantal verzekerde werknemers afgelopen jaar is toegenomen. Redenen hiervoor zijn klantenbinding en een verdere positionering en uitbouw binnen de volledige MKB markt. De portefeuille is op premieniveau gestegen. Afgelopen jaar is een netto premie groei (hogere instroom dan uitstroom) gerealiseerd.

De verdergaande digitalisering heeft ook effect op de serviceverlening en distributiewijze van Sazas. De in de markt opererende adviseurs spelen een belangrijke ambassadeursrol om voor onze impactvolle producten te kiezen. Werkgevers wegen constant hun risico af in termen van het al dan niet zelf gaan dragen van het risico. Dat betekent dat er voor Sazas een uitdaging voor de toekomst ligt om aan conceptontwikkeling en innovatie te doen. Wij zijn trots op het voor de 3de keer behalen van de eerste positie in het klanttevredenheidsonderzoek van het Verbond van Verzekeraars in het afgelopen jaar. Sazas wordt herkend in haar persoonlijke benadering en focus op klantwaarden. Onze medewerkers mogen dan ook trots zijn op dit behaalde resultaat waar zij zich elke dag voor inzetten. Wij kiezen er blijvend voor om onze opgedane expertise in de Agrarisch & Groen sector breder te

gaan inzetten voor vergelijkbare MKB bedrijven uit andere sectoren. Een greep uit andere belangrijke onderwerpen van 2019 zijn:

- Succesvol en inspirerend jubileumjaar met en voor onze klant en samenwerkingspartners ter ere van het 25 jarig bestaan van Sazas;
- Introductie van de MKB ontzorgverzekering naast de bestaande producten
- Een goed en constructief functionerende ondernemingsraad;
- De Directie heeft verbeteringen doorgevoerd m.b.t. risico-, ORSA- en kapitaalbeleid;
- Intern zijn projecten verder opgepakt voor de doorontwikkeling van de 9+ klantbeleving, het uitdragen van de Cx-klantvisie en het verbeteren van de klantcontactstrategie;
- De strategische ketenkanteling waarbij de regie nadrukkelijker bij Sazas komt te liggen;
- Sluiten van mantelovereenkomsten met brancheorganisaties, waarbij deze en wij geloven in de ketenaanpak die Sazas voorstaat;
- Vooronderzoek naar de toekomstige ICT doelarchitectuur, waarbij op verschillende vlakken al de eerste stappen zijn gezet naar kanteling van de doelarchitectuur;
- Uitvoeren van een (kosten)benchmark;
- Delen van onze expertise middels onder andere webinars, whitepapers en delen van good practices.

A.2 Resultaat op verzekeringsgebied

Deze paragraaf gaat in op het resultaat voor de verzekeringsactiviteiten van de onderneming

A.2.1 Verzekeringstechnisch resultaat

De onderstaande tabel geeft inzicht in de ontwikkeling van het verzekeringstechnische resultaat van Sazas over de afgelopen drie jaar. Hierbij geldt dat er geen rekening wordt gehouden met toegerekende beleggingsopbrengsten in het verzekeringstechnisch resultaat

Kerncijfers (alle bedragen x € 1.000 euro)	2019	2018	2017
Netto verdiende premie	51.457	46.942	42.234
<i>Betaalde schade</i>	-38.190	-31.886	-32.907
<i>Mutatie voorzieningen</i>	-4.674	-3.036	-2.836
<i>Schadebeperkingskosten</i>	-1.160	-1.051	-697
Schadelast	43.996	-35.973	-36.438
Bedrijfskosten	9.993	-10.141	-9.063
Overige lasten	-472	-1.007	-1.042
Toegekende interest	1.702	-876	222
Operationeel resultaat	-1.242	-1.055	-4.087
Net Combined Ratio¹	104,8%	98,2%	107,7%

¹ Net Combined Ratio (NCR) is uitgekeerde schade plus mutatie voorziening plus kosten gedeeld door verdiende premie

De portefeuilleontwikkeling in termen van in- en uitstroom blijft continu aandacht vragen binnen de verdringingsmarkt. Het aantal verzekerde werknemers (38.679) is het afgelopen jaar gestegen t.o.v. het voorgaande jaar (36.869). De verzekerde loonsom is het afgelopen jaar gestegen. Belangrijkste redenen voor de stijging was het hoge behoud van klanten is dat Sazas steeds beter haar klantwaarde creatie over het voetlicht weet te krijgen. Deze ontwikkelingen hebben direct gevolgen gehad in de vorm van hogere premie-inkomsten. In de portefeuille is de verdiende premie gestegen van € 46,9 miljoen in 2018 naar € 51,5 miljoen in 2019.

Het totaal resultaat voor 2019 was negatief door het sterk en onverwacht toegenomen verzuimlangdurig verzuim in de laatste maanden van 2019. Het uitkeringsniveau blijft hierdoor op een hoog niveau liggen. Deze komt hoger uit dan voorgaand jaar en zijn gestegen van € 32,5 miljoen naar € 38,2 miljoen euro. De belangrijkste oorzaken hiervan zijn de griepgolf van begin 2019 en het doorzetten toename van het langdurig verzuim. Hierbij speelt de vergrijzing in de samenleving en de hogere AOW leeftijd ook een rol. Het gezond bereiken van de pensioenleeftijd wordt steeds lastiger. Sazas neemt dan ook een fors hoger verzuimpercentage voor oudere werknemers in haar portefeuille waar. Hierbij geldt overigens dat deze groep zich niet vaker, maar wel langer ziek meldt. Vanuit duurzame inzetbaarheid en preventie tracht Sazas bij werkgevers en werknemers bewustzijn te creëren en te ondersteunen bij het gezond houden van deze groep. De verzuimduur neemt daarnaast ook toe door burn-out achtige klachten bij jongere leeftijdsgroepen. Het in balans houden van werk- privé, al dan niet in combinatie met mantelzorg en eigen verwachtingen, zorgen voor een toename in langdurig verzuim.

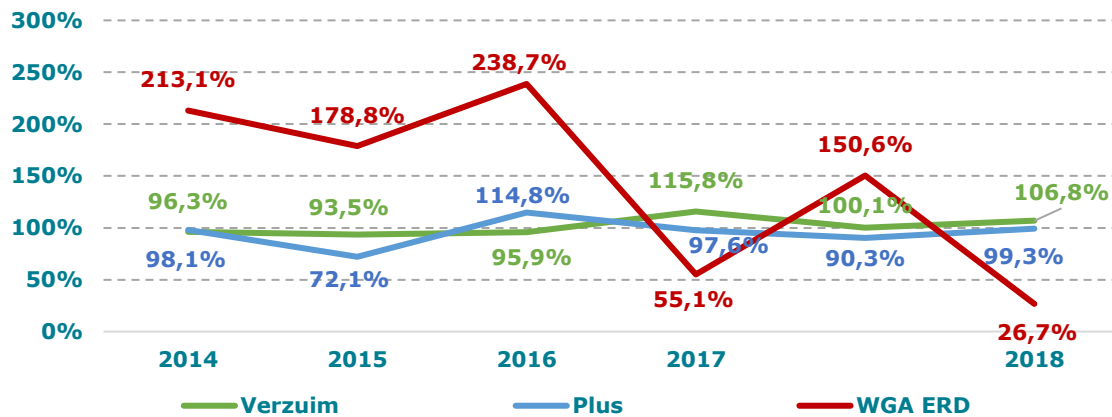
De voorzieningen voor de nog lopende schades zijn door de bovenstaande ontwikkelingen en groeiende portefeuille toegenomen. Bij de Verzuimverzekering (€ 2,0 miljoen) zijn de voorzieningen gestegen door meer verzuimmeldingen en stijgend langdurig verzuim. Voor WGA Hiaat (€ 2,5 miljoen) en WIA Aanvullingen (€ 2,0 miljoen) geldt ook dat de voorzieningen zijn toegenomen met name door nieuwe instroom, toenemende verzuimduur en daling van de rente. Daarentegen zijn de voorzieningen bij WGA ERD gedaald (€ 1,6 miljoen) door een positieve uitloop van de voorzieningen als gevolg van herstel. Daarnaast is sprake van een schattingswijziging voor bepaling van de risicomarge, waarbij een nieuwe methode voor het schatten van de risicomarge is gebruikt. De eenmalige positieve impact hiervan bedraagt ongeveer € 2,0 miljoen in de vorm van het vormen van een lagere risicomarge en had op jaareinde 2018 een positieve impact op de solvabiliteit van 8% punten.

Vanuit re-integratie activiteiten zijn hier meerdere successen geboekt, waardoor de voorzieningen niet nog hoger zijn uitgevallen. Sazas blijft zich inzetten om medewerkers te ondersteunen bij re-integratie naar hun eigen of ander werk. Wij geloven dat mensen zich gelukkiger voelen door te kunnen participeren in de maatschappij. Op dit vlak zijn in de vorm van begeleiding naar ander werk ook dit jaar weer successen behaald.

Het resultaat per product verschilt. In de onderstaande grafiek zijn de belangrijkste producten opgenomen met daarbij de ontwikkeling van de netto combined ratio (NCR) over de afgelopen jaren. Bij het voornaamste product (Basis verzuim) is de Combined ratio als gevolg van langdurig verzuim

fors toegenomen. Het product Plus kent een hogere volatiliteit. Dit wordt veroorzaakt door het feit dat het premievolume beperkter is en schades leiden tot het opnemen van een relatief grote voorziening. Indien een langere horizon wordt genomen, dan is het resultaat positief. Door de Hiaat dekking en stijging van de voorziening binnen dat product is de NCR verslechterd.

NCR per product



A.3 Beleggingsresultaat en Overige baten & Lasten

De ontwikkelingen op de financiële markten blijven zeer grillig op zowel de aandelen- als obligatiemarkt. Sazas blijft een defensief beleggingsbeleid voeren, waarbij beleggingen en verplichtingen op elkaar zijn afgestemd. Deze afstemming is noodzakelijk om stabiliteit voor de polishouder en organisatie te bewerkstelligen door bijvoorbeeld renteontwikkelingen. Daarnaast is het hypotheekfonds verder uitgebreid. De rente-inkomsten staan sterk onder druk door de lagere en negatieve rente op (verschillende) staatsobligaties. Het resultaat vanuit de aandelen was zeer positief door de ontwikkelingen in 2019

Kerncijfers (alle bedragen x € 1.000 euro)	2019	2018	2017
Operationeel resultaat	-1.242	-1.055	-4.087
Beleggingsresultaat	953	-390	107
Overige baten / lasten	392	86	343
Resultaat voor belasting	-103	-1.359	-3.637
Belasting	15	330	898
Resultaat na belasting	-87	-1.029	-2.739

De beleggingen van Sazas bestaan uit obligaties, een hypotheekfonds en een Europees aandelen fonds. Het resultaat (waardemutatie en rente-inkomsten) waren voor aandelen en obligaties positief voor het jaar 2019. Onderstaand volgt het resultaat per categorie.

Kerncijfers (alle bedragen x € 1.000 euro)	2019	2018	2017
Interest inkomsten Obligaties	1.182	1.232	1.201
Beheerskosten	-71	-72	-75
Waardemutatie Obligatie	-760	-1.348	-1.210
Waardemutatie Aandelen	1.857	-819	709
Waardemutatie Hypotheken	379	1	-
Waardemutatie overig	-31	-17	-6
Resultaat verkoop	-106	-249	-516
Beleggingsresultaat	2.450	-1.267	107

Overige baten & Lasten

In de vorige paragraaf staan in de tabel de bedragen m.b.t. overige baten en lasten gegeven. Er worden activiteiten uitgevoerd voor onze ketenpartner Stigas, welke zorgen voor baten.

B. Governance system

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op het risk management systeem en risicobeheersing van Sazas

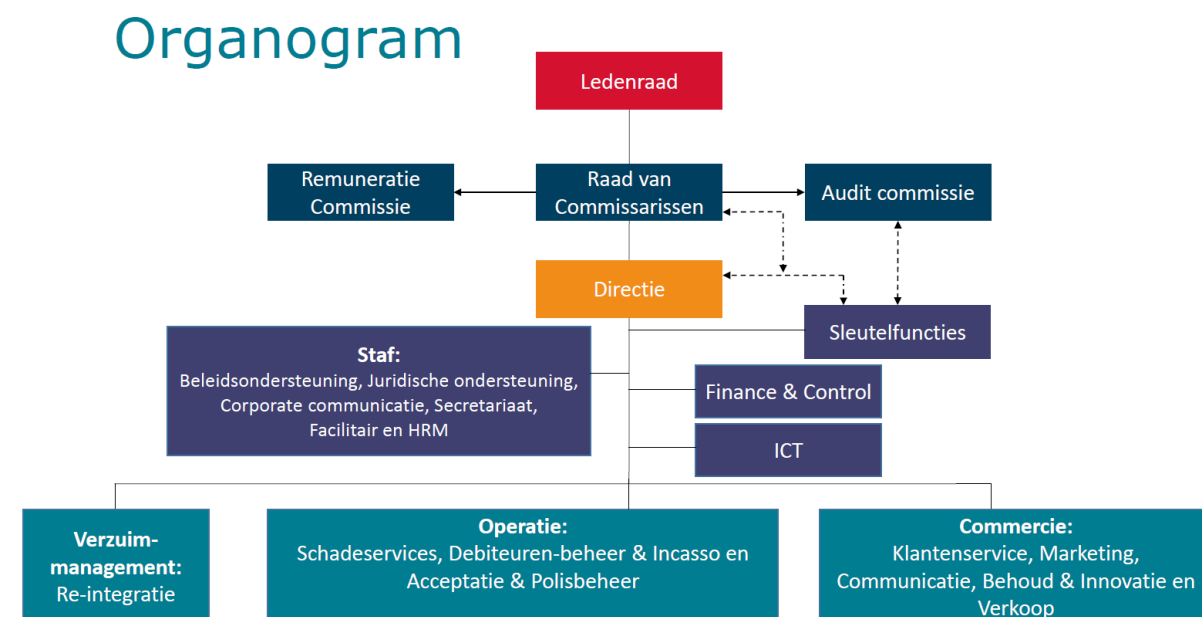
B.1 Algemene Governance bepalingen

B.1.1 Juridische structuur

SAZAS is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid (U.A.). Sazas kent dus geen aandeelhouders en heeft ook geen winstdoelstelling.

B.1.2 Bestuurlijke structuur

Onderstaand het bestuursmodel van Sazas.



Toelichting op het bestuursmodel

De directie is eindverantwoordelijk voor OWM Sazas, Sazas Services B.V. en Sazas Helpt & Advies B.V., beleidsbepalend, delegerend en legt verantwoording af aan zijn toezichtorganen raad van commissarissen en de ledenraad.

Auditcommissie en sleutelfuncties

De auditcommissie is een commissie van de raad van commissarissen die de raad van commissarissen adviseert om een juiste afgewogen toezicht mogelijk te maken. De auditcommissie fungeert tevens als risicocommissie. De auditcommissie wordt vooraf betrokken in de jaarafstemming, interne auditfunctie, controle met de externe accountant. Sleutelfuncties (2de en 3de lijn) kunnen van belang zijnde signalen direct richting deze commissie, de Raad van Commissarissen of toezichthouders afgeven.

B.1.3 Samenstelling van het Directie en Raad van Commissarissen

De Remuneratiecommissie is een commissie binnen de raad van commissarissen. Deze commissie is onder meer belast met de advisering van de Raad van Commissarissen en voorbereiding van zijn besluitvorming over het te voeren beloningsbeleid.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit de navolgende personen:

Mw. M.C. Bense (Voorzitter)

Dhr. S. Dol

Dhr. E. Douma

Dhr. C. Kuijvenhoven (Vicevoorzitter)

Dhr. R. Maaskant

Samenstelling Auditcommissie

De auditcommissie bestaat uit de navolgende personen:

Dhr. C. Kuijvenhoven (Voorzitter)

Dhr. S. Dol

Dhr. R. Maaskant

Samenstelling Remuneratiecommissie

De remuneratiecommissie bestaat uit de navolgende personen:

Dhr. S. Dol (Voorzitter)

Mw. M.C. Bense

Samenstelling Directie

De directie wordt gevormd door

Dhr. J.A. van Bussel Algemeen Directeur

Dhr. E.R. de Haan Financieel Directeur

B.1.4 Uitvoering verzekeringsactiviteiten

De directie is verantwoordelijk voor een juiste uitvoering van de verzekeringsactiviteiten en dient het eigenaarschap op zich te nemen. De directie legt verantwoording af aan de raad van commissarissen van Sazas. De directie delegeert taken en verantwoordelijkheden aan het management team. De functies inclusief taken en verantwoordelijkheden zijn vastgelegd in functieprofielen. Het management team en de medewerkers dienen de filosofie van het risicomanagement te ondersteunen en uit te dragen en tevens de risico's binnen hun eigen verantwoordelijkheidsgebied te beheren. De medewerkers die werkzaamheden verrichten dienen tevens in hun dagelijkse werkzaamheden invulling te geven aan het risicomanagement. De directie houdt samen met de manager sleutelfuncties toezicht op het overall risicomanagement en houdt hierbij rekening met en geeft sturing/invulling aan de risicoacceptatiegraad. De organisatie kent een stelsel van bevoegdheden, taken en verantwoordelijkheden waardoor de medewerkers worden aangemoedigd om initiatieven te nemen, risico's te herkennen en problemen op te lossen.

B.1.5 Sleutelfuncties

Algemeen

Alle sleutelfuncties vallen onder het team Sleutelfuncties. Dit team wordt gecoördineerd door de teammanager Sleutelfuncties. De teammanager behoudt het overzicht op de verschillende sleutelfuncties en coördineert hierbij de werkzaamheden en afstemming van de sleutelfuncties onderling en met de organisatie. Tevens coördineert de teammanager de rapportages en zorgt voor distributie van deze rapportages. Bij uitvoering van de taken door de sleutelfuncties zijn de vastgestelde charters richtinggevend.

Compliance en Risk managementfunctie

De sleutelfuncties compliance en risk managementfunctie tezamen met de actuariële functie en de interne auditfunctie vallen onder het team Sleutelfuncties. Dit betreft de zogenaamde 2 en 3^e lijnsfuncties conform het 3 lines of defence model. Deze functies rapporteren direct aan de directie en hebben een directe lijn met de raad van commissarissen. Hiermee wordt onafhankelijkheid van deze functies verder geborgd en versterkt. De actuariële functie en interne auditfunctie worden beschreven onder paragraaf B5 en B6. De Compliance en Risk management functie zijn verantwoordelijk voor het identificeren, adviseren, implementeren en monitoren ten aanzien van risk management en compliance. Daarnaast zijn genoemde functies ook nauw betrokken bij de vaststelling van beleid en de totstandkoming van de ORSA. Ook de transformatie naar Solvency II heeft de volle aandacht van deze functies.

De compliance functie is onder ander belast met:

- Het signaleren van wijzigingen in de externe regelgeving;
- Het adviseren over de naleving van wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen;
- Het monitoren van het invoeren van nieuwe regelgeving;
- Beoordelen van beheersingsmechanismes ten aanzien van compliance;
- Toetsen van naleving van compliance;

- Stimuleren van bewustwording van het belang van naleving;
- Beoordelingen van mogelijke gevolgen ten aanzien van:
 - Wijzigingen in wet- en regelgeving;
 - Verrichtingen van betrokken onderneming;
 - Compliance risico's.

De risicomanagement functie van Sazas is belast met onder andere:

- Het leveren van een bijdrage aan het opstellen en onderhouden van beleid, procedures en richtlijnen voor het identificeren, beoordelen, vaststellen en uitvoeren van maatregelen, en het bewaken en rapporteren van de risico's waaraan de organisatie bloot staat;
- Het initiëren, coördineren en faciliteren van Risk Self Assessments (RSA) en andere risicomanagement activiteiten, en op basis daarvan het doen van aanbevelingen voor het verbeteren van de beheersing van de risico's;
- Bijdragen aan voorstellen aan de lijnorganisatie voor maatregelen om risico's te managen;
- Het toezien op de volledige, juiste en tijdige implementatie van afgesproken risico management maatregelen en acties, waaronder het monitoren van control testing werkzaamheden rondom opzet, bestaan en werking van beheersmaatregelen, de opvolging van audit bevindingen, risk en control issues, etc;
- Ondersteunen van het management van de organisatie bij het opstellen en afgeven van de jaarlijkse (internal) control verklaring voor de organisatie;
- Risk & Compliance doet audits op primaire en secundaire processen.

B.2 Betrouwbaarheid en Deskundigheid

B.2.1 Directie & Raad van Commissarissen

De directieleden (beleidsbepalers) en raad van commissarissen zijn bij hun aanstelling getoetst op betrouwbaarheid en geschiktheid door Sazas en DNB. Om de deskundigheid te bevorderen is een geschiktheidsbeleidsplan vastgesteld en wordt periodiek aan permanente educatie gedaan in de vorm van studiedagen. Directie en raad van commissarissen evalueren jaarlijks, kijken terug en blikken vooruit. Vanuit de evaluatie wordt ook de behoefte aan deskundigheid gemonitord.

B.2.2 Medewerkersniveau

De medewerkers die in dienst komen zijn onderworpen aan de zogenaamde PES-procedure (Pre-employment screening). Daarnaast dienen genoemde medewerkers zich continu te ontwikkelen. Dit is ook onderdeel van de beoordelings- en beloningssystematiek. Tevens geldt dat het tweede echelon volgens de richtlijnen van DNB is getoetst.

B.2.3 Sleutelfuncties

De sleutelfuncties worden bij indiensttreding onderworpen aan de PES-procedure. Ook zijn de sleutelfuncties onderdeel van de beoordelings- en beloningssystematiek waarvan continu ontwikkelen een element is. Daarnaast dienen de sleutelfuncties op te hoogte te blijven van de relevante ontwikkelingen in hun vakgebied. Dit doen zij door:

- Het ontvangen van informatie van brancheorganisaties en toezichthouders zoals het Verbond van Verzekeraars en DNB;
- Seminars bij te wonen;
- Vakliteratuur te lezen;
- Permanente educatie;
- Etc.

B.3 Risicomanagement systeem

B.3.1 Risicobereidheid & -strategie

Sazas heeft een behouden risicobeleid en -strategie. Zij focust daarbij vanuit de risicobereidheid op een kostendekkende premie en break-even operationeel resultaat, waarbij ook rekening gehouden wordt met een 8% solvabiliteitsopslag. De solvabiliteitsopslag wordt jaarlijks geëvalueerd of deze noodzakelijk is en zo ja wat de hoogte van het percentage dient te zijn. Sazas heeft de volgende uitgangspunten voor de risk appetite vastgesteld.

- het resultaat (op totaalniveau, voor alle producten) voor aftrek van vennootschapsbelasting dient tenminste break-even te zijn, rekening houdend met een (mogelijke) solvabiliteitsopslag;
- De risicobereidheid is begrensd door een solvabiliteitsbandbreedte norm van 120%-150% op basis van Solvency II.

Het adequaat managen van risico's is voor Sazas belangrijk voor het realiseren van haar bedrijfsdoelstellingen. Sazas hecht daarom belang aan een goede inrichting van een risicomanagementsysteem, waarbij het haar belangrijkste proces- en strategische risico's identificeert en meet. Vanuit deze invalshoek worden er maatregelen ontwikkeld en uitgevoerd om de risico's continu te volgen. De risico's moeten in samenhang gezien worden met het geformuleerde kapitaalbeleid en de vastgestelde solvabiliteitsbandbreedte. Aanwezige restrisico's worden bewust door directie geaccepteerd. Als referentie houdt directie het FIRM-model van DNB aan.

De risico's waar Sazas specifieke aandacht aan geeft en die onderdeel zijn van het 'In Control Statement' (ICS) zijn de belangrijkste risico's binnen de primaire en secundaire processen en de risico's op het gebied van Compliance, Fraude en Informatie Technologie. De strategische risico's zijn die risico's die het behalen van de geformuleerde doelstellingen van Sazas in gevaar kunnen brengen.

De risico's die besproken worden, worden getoetst aan de strategische doelstellingen en de vastgestelde uitgangspunten voor de risk appetite. Indien op grond van de huidige kwartaalrapportage wordt geconstateerd dat de risk appetite in gevaar komt, dan vindt er direct

sturing plaats op die risico's / triggerevents die ertoe kunnen bijdragen dat de geformuleerde risk appetite weer gehaald wordt. De overwegingen worden uiteraard nader onderbouwd in termen van invloed op de portefeuille, kwaliteit van de dienstverlening en indien nodig met aanvullend (markt) onderzoek. De besluitvorming wordt duidelijk vastgelegd in het Directie/MT verslag en de besluitenlijst.

B.3.2 Risico management beleid

Het risico management beleid beschrijft de wijze waarop Sazas het risico management heeft uitgewerkt en heeft ingericht. Het dient als overkoepelend kader voor het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en uitvoeren van maatregelen, de bewaking en rapportage. Het beleid wordt jaarlijks geactualiseerd.

B.3.3 Enterprise Risk Management model

Om de risico's te mitigeren die het realiseren van de doelstellingen van Sazas in de weg kunnen staan heeft Sazas gekozen voor het Enterprise Risk Management Framework (ERMF) (COSO II) en dit geïmplementeerd in haar organisatie. Het ERM-model is een model waarmee risico's binnen een organisatie kunnen worden beheerst.

B.3.4 Soorten risico's en beheersing

Sazas staat als verzekeraar bloot aan belangrijke (financiële) risico's. Sazas is bewust en actief bezig om haar risico's te beperken. De financiële risico's dekt Sazas af door (tenminste) eenmaal per jaar een ORSA uit te voeren en periodiek een ALM-studie te verrichten op o.a. haar beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid kent zelf ook financiële risico's. Het is belangrijk om aan te geven in welke mate de risico's van toepassing zijn op Sazas. Vanuit de ORSA wordt jaarlijks een risicoanalyse gedaan waarbij directie (en management team) het risicoprofiel en de risicobereidheid vaststelt en tevens aangeeft hoe om te gaan met een risico en het al dan niet aan te houden kapitaal. Bij risico's wordt aangesloten bij de risicokapitaalsberekening van Solvency II en de daar onderliggende risico's. Naast de boven genoemde risico's kunnen conform het Financieel Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) nog de volgende (rest) risico's benoemd worden namelijk:

- Liquiditeitsrisico
- Kasstroomrisico
- Omgevingsrisico
- Uitbestedingsrisico
- ICT-risico
- Integriteitsrisico
- Juridisch risico

B.3.5 ORSA (Own Risk Solvency Assessment)

B.3.5.1 ORSA Beleid & Proces

Het ORSA beleid staat beschreven in het document '*ORSA Beleid & Proces*'. Het ORSA beleid en proces is vastgesteld door directie en kent instemming van de raad van commissarissen. In de Eigen Risico Beoordeling is een volledige beschrijving en verdieping van het beleid opgenomen. Hierin staan de algemene uitgangspunten van het beleid, de frequentie van de ORSA, de betrokken partijen, de risicobereidheid, het ORSA proces (op hoofdlijnen) en het proces 'triggered ORSA' beschreven. Het ORSA beleid kent de volgende uitgangspunten:

- Het kapitaalbeleid maakt een integraal onderdeel uit van de ORSA;
- Een beoordeling van de algehele solvabiliteitsbehoefte, waarbij rekening gehouden wordt met het specifieke risicoprofiel, de risicobereidheid en de strategie. Hierbij wordt een lange termijn horizon van drie jaar gebruikt;
- Voldoen aan wet- en regelgeving in het kader van de ORSA;
- Een beoordeling of, en zo ja, in welke mate het risicoprofiel van Sazas significant afwijkt van de veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de berekening van de SCR op basis van de standaardformule;
- De ORSA zal minimaal jaarlijks plaats vinden;
- Het belegt verantwoordelijkheden en biedt transparantie aan de ledenraad, auditcommissie, het bestuur en overige stakeholders, zoals bijvoorbeeld externe toezichthouders;
- De ORSA is toekomstgericht;
- Vanuit de uitkomsten en bevindingen kunnen (noodzakelijke) maatregelen worden getroffen. Indien nodig kan advies worden ingewonnen bij een of meer (externe) deskundigen;
- Aanbeveling en richtlijnen vanuit externe toezichthouders worden beoordeeld en indien noodzakelijk meegenomen in de ORSA;
- De opvolging van de management acties van de vorige ORSA wordt meegenomen in de ORSA rapportage.

B.3.5.2 Frequentie ORSA en triggers

Directie heeft besloten om minimaal jaarlijks, conform wet- en regelgeving, een ORSA / ERB uit te voeren. Zij doet dit in samenhang met het vast te stellen en het jaarlijks te toetsen kapitaalbeleid. De 'trigger events' vanuit het kapitaalbeleid zijn strategisch hetzelfde dan wel vertonen zeer veel overeenkomsten. Directie acht deze frequentie, naast de reguliere maand en kwartaal rapportages, in relatie tot de strategische doelstellingen en geformuleerde risk appetite afdoende om te sturen of op tijd te kunnen bijsturen. De ORSA wordt vaker uitgevoerd indien er zich een gebeurtenis voordoet zoals hieronder beschreven:

- Een loonsom daling van meer dan 30%.
- Een verzuim stijging van meer dan 10%.
- Een uitstroom die de verhouding premie/schade/kosten dusdanig verstoort dat de continuïteit van de organisatie in gevaar komt.
- Als de solvabiliteit vanuit de geformuleerde normbandbreedte onder de 110% onder Solvency II per jaareinde.

- Overname van een portefeuille, aangaan volmacht of andere distributiepartner welke leidt tot een premiestijging van 20% of meer t.o.v. de huidige portefeuille binnen tijdsbestek van een jaar.
- Daling of stijging van de rente met als gevolg een daling van de solvabiliteitsratio onder Solvency II met 15%-punten.
- Externe factoren als een financiële crisis of het omvallen van een systeem bank en/of verzekeraar.

B.3.5.3 Wijze van vastlegging van ORSA, interne communicatie en onafhankelijke toetsing

Na het afronden van de ORSA wordt het proces geëvalueerd en de resultaten van het proces vastgelegd in een rapportage. Deze rapportage wordt besproken door directie en, na goedkeuring, geaccordeerd en verzonden naar de toezichthouder (DNB). Indien er naar aanleiding van de ORSA managementacties noodzakelijk zijn, worden deze intern gecommuniceerd en gemonitord. Verder worden de ORSA resultaten besproken met de externe accountant, actuariële functie en de raad van commissarissen.

B.3.5.4 Wijze van bepaling solvabiliteitsbehoefte ten opzichte van het risicoprofiel

Directie heeft een kapitaalbeleid vastgesteld tegen de achtergrond van de ORSA uitkomst en haar risicoprofiel en daarbij een passende interne solvabiliteitsbandbreedte vastgesteld en stuurt hierbij vanuit een stoplichtmodel. Ten aanzien van de vastgestelde solvabiliteitsbandbreedte is rekening gehouden met een aantal extreme risico's die de solvabiliteit kunnen verstoren. Deze risico's zijn vertaald in de vastgestelde solvabiliteitsbandbreedte. Het kapitaalbeleid is erop gericht om niet onder de ondergrens van deze bandbreedte te zakken. De solvabiliteitsbandbreedte is vastgesteld op 120% tot 150% onder Solvency II, waarbij gebruik wordt gemaakt van de Solvency Capital Ratio (SCR ratio) middels het standaard model.

Bij de vaststelling van de normsolvabiliteit is rekening gehouden met:

- de uitkomsten van een aantal scenario's met een meerjarig perspectief;
- met de ALM studie die in 2019 is verricht;
- de huidige en/of toekomstige interventiegrenzen van DNB;
- de huidige situatie qua klantenbestand en schadeverloop;
- de verwachting van behoud en een verantwoorde groei van de portefeuille;
- het defensieve en behoudende beleggingsbeleid;
- de behoudende risicobereidheid van Sazas.

B.3.6 Solvency II rapportage

B.3.6.1 Processtappen op hoofdlijnen, verantwoordelijken en beslismoment

Hieronder staat een overzicht op hoofdlijnen van het Solvency II proces met de daarbij de verantwoordelijken en het beslismoment:

	Processtappen	Verantwoordelijke	Datum
0	Vaststelling uitgangspunten c.q. grondslagen	Directie / Management team	December / begin januari
1	Voorzieningen en aannames doorlopen (in afstemming met Actuariële functie)	Actuarieel & Actuariële functie	Medio januari / februari
2	Vaststellen resultaat en Solvency II balans	Financiële administratie	Medio februari
3	Berekenen risico kapitaal / SCR (review door 1 ^{ste} en 2 ^{de} lijn)	Actuarieel, Actuariële functie & Triple A	Medio februari
4	Geactualiseerd kapitaalbeleid door R&C en F&C ²	Directie	Medio maart
5	Akkoord kapitaalbeleid en ORSA beleid & proces door Directie & Raad van Commissarissen	Directie en RvC/Auditcommissie	Medio april
6	Vaststellen kapitaalbeleid	Ledenraad	Medio mei
7	Kwalitatieve en kwantitatieve rapportage opstellen	Financieel directeur	Medio maart
8	Rapportage review	(Coördinator) Sleutelfuncties	Medio maart
9	Informeren en rapportage definitief vaststellen	Directie / Management team	Medio april

Onderstaand staat het RACI model weergegeven voor de Solvency II rapportage.

Onderdeel ORSA Proces	Actuarieel	Financiële administratie	Risk & Compliance	Actuariële functie	Interne Auditfunctie	Manager Sleutelfuncties	Management team	Financieel Directeur	Algemeen Directeur	RvC / Auditcommissie	DNB	Ledenraad
Grondslagen	R	I		C			I	R/A	A			
Voorzieningen en aannames	R	I		C			I	R/A	A			
Resultaat & Solvency II balans	R	I	I	C			I	R/A	A			
Berekenen MCR en SCR	R	R	I	I/C		I		I/A	I			
Vaststellen ORSA proces & beleid	C	C	R	C		R	I	A	I	I/C		
Opstellen Kapitaalbeleid	I	I	I/C	I/C		I/C	I	R/A	C/A	I/C		
Vaststellen Kapitaalbeleid	I	I	I/C	I/C		I/C	I	R/A	C/A	I/C		I/C
Rapportage	R	R	R	C	I	R	I	R/A	C	C		
Review rapportage	C	C	C	R	R	C/A	C	I	I	I		
Informeren en Rapporteren	I	R	I	I		I	I	A	I	I	I	

R = Verantwoordelijke

A = Eindverantwoordelijke

C = Raadplegen

I = Informeren

² Vormt onderdeel van het ORSA beleid & proces

B.3.6.2 Doel scope en betrokken

Het doel van het proces is het tijdig, juist en volledig uitvoeren van de Solvency II rapportage. De Solvency II rapportage is een proces waarin verzekeraars de eigen kapitaalspositie bepaald, de grondslagen voor vastlegt, aannames toelicht en mutaties t.o.v. eerdere perioden verklaard.

Het Solvency II rapportage inclusief uitgebreide toelichtingen start november van ieder jaar met bepalen van de uitgangspunten. Per kwartaal wordt ook de stand van zaken opgemaakt en de solvabiliteit berekent. Tevens kan bij een trigger event (welke staan beschreven in het kapitaalbeleid) frequenter de solvabiliteit berekent worden. Het proces eindigt op het moment dat Sazas van DNB een ontvangstbevestiging heeft gekregen op de door de directie goedgekeurde en toegestuurde Solvency II rapportage.

De Solvency II rapportage raakt veel geledingen van Sazas. Bij de uitvoering zijn dan ook veel personen, teams en organen betrokken. In onderstaand schema geven we de organen en hun rol weer die zijn betrokken bij de Solvency II rapportage.

Orgaan	Rol
Directie	Opdrachtgever
Financieel directeur	Gedelegeerd opdrachtgever
Financiële administratie	Uitvoerend
Medewerkers Actuarieel	Uitvoerend
Business Analyst	Uitvoerend
Triple A	Uitvoerend / Review
Risk & Compliance / Manager sleutelfuncties	Uitvoerend en Review op inhoud & proces
Actuariële functie	Review op inhoud & proces, adviseur
Auditcommissie / Raad van Commissarissen	Controleur, adviseur
Ledenraad	Akkoord op Kapitaalbeleid
Interne auditfunctie	Review

B.3.7 Borging juistheid, tijdigheid en volledigheid Solvency II rapportage

Sazas streeft naar een beheerste bedrijfsvoering. Het Solvency II proces wordt beheerst door toetsing op juistheid, tijdigheid en volledigheid. Hiervoor zijn bij verschillende activiteiten normen, beheersmaatregelen en bewijsvoering bepaald. Deze zijn opgenomen in het onderstaande schema.

Activiteit	Normen	Beheersmaatregelen	Bewijsvoering
Tijdigheid	Vaststellen van rapportage door directie en management team voor uiterste inzenddatum Tijdig inzenden van rapportage voor uiterste inzenddatum.	Planning, voortgangsrapportage en periodiek overleg. Inzending voor gestelde opleverdatum.	Solvency II planning en periodiek overleg over de voortgang van het proces. Akkoord directie en management team op de rapportage en bewijs van ontvangst van DNB.
Juistheid	De Solvency II rapportage is juist uitgevoerd conform de opdracht van het directie / management team, voldoet aan wet- en regelgeving en neemt de aanbevelingen van DNB in ogenschouw.	In ogenschouw nemen van opmerkingen van DNB. Volgen van actuele ontwikkelingen en wetgeving. Toetsen of wordt voldaan aan wet- en regelgeving Procesbeschrijvingen en 4-ogen principe	(Mogelijke) opvolgingen van aanbevelingen DNB vastleggen in planningsdocument. Naar bijeenkomsten en presentaties vanuit toezichthouders en andere deskundigen. Vastleggen van de uitgangspunten en toetsing aan Solvency II richtlijnen. Review door de 2 ^{de} lijn Procesbeschrijvingen en Q&A met daarin vastleggingen van bevindingen. Rollen en verantwoordelijkheden omtrent data governance (data policy & data register). Vastlegging plausibiliteitscontroles
Volledigheid	Rapportage is volledig en begrijpelijk. Bevat alle vereisten van wet- en regelgeving	Meerdere organen zijn betrokken bij review In ogenschouw nemen van opmerkingen van DNB. Toetsen of wordt voldaan aan wet- en regelgeving Procesbeschrijvingen en 4-ogen principe	Vastlegging van de review door betrokkenen (Mogelijke) opvolging van aanbevelingen DNB vastleggen in planningsdocument Vastleggen van de uitgangspunten en toetsing aan Solvency II richtlijnen. Review door de 2 ^{de} lijn Procesbeschrijvingen en Q&A met daarin vastleggingen van bevindingen

B.4 Intern controle systeem

Om directie (en de raad van commissarissen) periodiek inzage te geven in de mate van beheersing van de genoemde risico's worden diverse rapportages opgesteld zoals, niet limitatief:

- ORSA-rapportage;
- Rapportages betreffende de technische voorzieningen, schadelast (sick rapportage) en portefeuille ontwikkelingen;
- GITC-rapportage (mate beheersing IT-risico's);
- ALM-studies en Risicorapportage;
- ICS-rapportage (mate beheersing operationele risico's);
- Vermogensbeheerrapportage;
- Compliance rapportage;
- Etc.

Rapportage	Financieel / Beleggingen	Verzuim / Schadelast	Portefeuille-ontwikkeling	Operationeel	Risk & Compliance	Overig	Frequentie
Financiële rapportage	X	X	X				kwartaal
Portefeuille ontwikkeling			X				Maandelijks
ICS				X	X		2x per jaar
GITC				X	X		1x per jaar
ORSA	X	X	X	X	X	X	Minimaal 1x per jaar
Kosten ontwikkeling	X						Maandelijks
Risico rapportage	X					X	Kwartaal
Compliance rapportage				X	X	X	2x per jaar
Sick rapportage		X	X				Maandelijks
Actuariële rapportage		X					Kwartaal
Solvency II – kwalitatief	X	X	X	X	X	X	1x per jaar
Solvency II – kwantitatief	X	X	X				Kwartaal
Dashboard	X	X	X	X	X	X	Maandelijks
Vermogens-beheer en beleggingen	X					X	Maandelijks
ALM studie	X						1x in de 3 jaar

Bovenstaande tabel geeft inzicht in de management- en risicorapportages die binnen de organisatie aanwezig zijn en op welk vlak deze betrekking hebben. Aan de hand van genoemde rapportages, die inzicht geven in de mate van beheersing van het risico, kan de directie de risico's managen.

B.4.1 Prudent person beginsel

Het vermogensbeheer van Sazas is uitbesteed aan Achmea Investment Management. Het huidige Sazas-portefeuillebeleid is passief en defensief. Sazas belegt momenteel alleen in aandelenfondsen Europa (Blackrock MSCI Europe Index Fund B), Hypothekenfondsen (PVF particulier hypothekenfondsen) en daarnaast in staatsobligaties in Nederland, Frankrijk en Duitsland. Sazas kan, in samenwerking met Achmea Investment Management de risico's van haar beleggingen goed onderkennen, meten, bewaken, beheren, beheersen en rapporteren.

B.4.2 Intern controlesysteem / integere beheerste bedrijfsvoering

Directie is verantwoordelijk voor het beleid en voor de uitvoering van de diverse diensten en verzekeringen. De operatie verzorgt onder andere de financiële verantwoording aan directie om optimaal te kunnen rapporteren aan DNB en de Autoriteit Financiële Markten (hierna: AFM). Verder vindt beleidsmatige ondersteuning en procesbeheersing conform Wft-wetgeving en extern toezicht richtlijnen plaats. Directie ziet erop toe dat de risico's die verbonden zijn aan het uitbesteden van deze werkzaamheden adequaat worden beheerst. Directie kent een besturingscyclus om de bedrijfsvoering te beheersen conform de Plan-Do-Check-Act (PDCA)-methode. Aan de orde hierbij komen o.a.: de langetermijnplanning en visie, organisatie en beheer, integere bedrijfsvoering, kapitaalbeleid en eigenrisicobeoordeling (ORSA).

B.5 Interne auditfunctie

De interne auditfunctie is sinds 2015 belegd bij de externe partij InAudit. De interne auditfunctie heeft in 2019 aandacht besteed aan:

- Proces van Prolongeren;
- Proces Offreren en Accepteren;
- Compliance functie

B.6 Actuariële functie

Sazas beschikt over een actuariële functie die extern is belegd. De functie heeft zich in het afgelopen jaar beziggehouden met de volgende activiteiten:

- het toetsen van de grondslagen van de voorzieningen en onderliggende parameters;
- het uitvoeren van een review op de actuariële en commerciële premie per product;
- het controleren van de solvabiliteitsberekeningen en onderliggende uitgangspunten;
- het leveren van een bijdrage aan de ORSA middels een review op de risico's, scenario's en projecties;
- het controleren van diverse financiële rapportages;
- het toetsen van de ALM studie;
- het opstellen van een Actuarieel Functie Rapport.

B.7 Uitbestedingen

Sazas kent een aantal uitbestedingen van haar activiteiten. In de volgende paragrafen wordt hier op ingegaan.

B.7.1 Uitbestedingen en passend toezicht

Onderstaand volgt een beknopt overzicht van de uitbestedingen en bijbehorende activiteiten voor het houden van passend toezicht op de uitbestede activiteiten.

1. VDN

De reden voor uitbesteding is, dat we deze infrastructuur niet zelf in huis hebben. In de overeenkomst en bijbehorende SLA en DAP afspraken zijn afspraken opgenomen inzake overleg en rapportage. Tweemaal per jaar vindt overleg plaats inzake evaluatie van de overeenkomst. Maandelijks brengt VDN rapportages uit inzake onder meer de geregistreerde incidentmeldingen.

2. Extravar

Deze partij is ingeschakeld, omdat Sazas zelf niet de kennis in huis heeft inzake beheer van de ICT-infrastructuur. Doel is waarborgen van de continuïteit. Met Extravar is naast de beheerovereenkomst een SLA afgesproken waarin afspraken zijn gemaakt inzake rapportage en evaluatie.

3. Stigas

Stigas is al jarenlang in Colland verband de partner inzake verzuimbegeleiding, re-integratie en preventie en houdt namens Sazas de operationele regie op de arbodienstverlening door Zorg van de Zaak. Stigas heeft specifieke kennis van de sector Agrarisch & Groen. Met Stigas is een overeenkomst afgesloten. Hierin zijn afspraken gemaakt omtrent rapportage en evaluatie.

4. Achmea Investment Management

Sazas heeft zelf de kennis inzake vermogensbeheer niet in huis. Reden van uitbesteding is tevens kostenefficiëntie. Op basis van de DVO wordt periodiek gerapporteerd en vindt ieder jaar evaluatie plaats aan de hand van de rapportages. Bijlage bij deze overeenkomst zijn de mandaatafspraken (het kader waarbinnen Achmea mag handelen), het zogenaamde beleggingsbeleid. Achteraf in het jaarlijkse gesprek wordt getoetst of de afspraken zijn nagekomen.

5. Sleutelfuncties

Dit betreft uitbesteding van de actuariële functie aan At Par Consultancy en de interne audit functie aan InAudit. Sazas is i.v.m. de proportionaliteit overgegaan tot uitbesteding van deze functies. In de overeenkomsten met partijen zijn afspraken vastgelegd inzake rapportage. Er vindt periodiek overleg plaats met deze sleutelfuncties met Directie en Auditcommissie/RvC. Er vindt jaarlijks evaluatie plaats. Verder zijn de waarborgen voor een onafhankelijke invulling van deze functies vastgelegd in de charters.

B.7.2 Borging

Sazas borgt dat dienstverleners zich conform artikel 274 lid 3 sub a gedragen. De keuze van VDN, Stigas en Achmea IM was al gemaakt voor overgang naar Sazas. Aan de hand van de rapportage en evaluatie heeft Sazas een goed beeld van de dienstverlening. Besloten is de contracten met deze partijen voort te zetten na de transitie. Extravar is een nieuwe partij. Er is een uitgebreide toets uitgevoerd (waaronder check bij KvK) en gekeken naar de kredietwaardigheid van deze partij. Sleutelfuncties: de betrokken personen zijn getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid. Bij InAudit is een periodieke toets op betrouwbaarheid in het door partijen ondertekende charter vastgelegd.

B.7.3 Sleutelfuncties

De personen die bij de dienstverlener verantwoordelijk zijn voor de uitbestede sleutelfuncties zijn:

- Interne auditfunctie: de heer R. Henriques (InAudit)
- Actuariële functie: de heer R. Loeber (At Par Consultancy)

B.8 Overige punten

Andere relevante zaken m.b.t. de governance zijn

- Data kwaliteit;
- Extern toezicht;
- Beloningsbeleid;
- Opvolging van aanbevelingen.

De genoemde punten worden in de volgende paragrafen behandeld.

B.8.1 Toezicht & externe accountant

Toezichthouders

Sazas valt, zoals bepaald door DNB, onder de toezichtklasse T3. Hoe hoger de toezichtklasse hoe groter de impact op samenleving en financieel stelsel als zich een onzeker risico voordoet. De hoogste risicoklasse is T5. De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten houden permanent toezicht. De wet- en regelgeving en toezicht van DNB en de AFM heeft ook dit verslagjaar volop de aandacht gehad. Ieder jaar geeft DNB een aantal aandachtsthema's aan. Daarnaast zijn er diverse uitvragen op specifieke onderwerpen geweest. Sazas heeft ook dit jaar een Eigen Risico Beoordeling gedaan. Op 30 januari 2019 heeft een jaarlijks afstemmingsgesprek plaatsgevonden met De Nederlandsche Bank, de Directie en de manager Sleutelfuncties. Eveneens hebben DNB en de Raad van Commissarissen op 26 april 2019 haar tweejaarlijks overleg gehad. Het afgelopen jaar heeft De Nederlandsche Bank aangegeven dat er in 2019 geen Tripartiet-overleg (TPO) plaats hoefde te vinden tussen De Nederlandsche Bank, Accountant (KPMG), de Directie, interne auditfunctie, actuariële functie en manager Sleutelfuncties.

Externe accountant

Voor de jaarrekening 2019 was KPMG Accountants N.V. (Laan van Langerhuize 1 te Amstelveen) de externe accountant. Het was het derde jaar dat KPMG de jaarrekening controleerde.

B.8.2 Beloningsbeleid

Beloningsbeleid algemeen

Beloning van Directie, RvC en Ledenraad is geregeld in de statuten van Sazas en de reglementen van de Directie, RvC en Ledenraad. Voor medewerkers in dienst van Sazas geldt de Cao voor het Verzekeringsbedrijf Binnendienst met als aanvulling de regelingen zoals vastgelegd in het Arbeidsvoorwaardenprotocol. Het beloningsbeleid is in 2016 vastgesteld.

Beloning Directie

De beloningsstructuur met inbegrip van de ontslagvergoeding, voor zover van toepassing, is eenvoudig en inzichtelijk en bevordert de belangen van Sazas op middellange en lange termijn. De Directie geniet geen voordeel uit activiteiten van Sazas behoudens door middel van beloning als lid van de Directie. De Directie ontvangt geen variabele beloning.

Beloning RvC

De vergoeding van de RvC is niet resultaatafhankelijk. De leden van de RvC ontvangen een basisvergoeding per bijgewoonde vergadering of opleidingsactiviteit inclusief reis- en verblijfskosten. De voorzitters van de RvC, de Auditcommissie en Remuneratiecommissie ontvangen daarnaast een vaste vergoeding per jaar.

Beloning Ledenraad

De leden van de Ledenraad ontvangen per vergadering een vacatievergoeding inclusief reis- en verblijfskosten.

B.8.3 Opvolging aanbevelingen

Vanuit de vorige rapportageaanlevering waren er geen punten die nog opgevolgd moesten worden. Derhalve zijn er geen openstaande punten inzake aanbevelingen vanuit de sleutelfuncties, accountant of toezichthouder.

C. Risicoprofiel

Sazas voert per kwartaal een berekening uit ter bepaling van het benodigde kapitaal voor het standaard model onder Solvency II. Onderstaande tabel illustreert de verschillen tussen de vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II grondslagen per jaareinde 2016 t/m 2018.

Vereiste solvabiliteit	Solvency Capital Requirement 2019	Solvency Capital Requirement 2018	Solvency Capital Requirement 2017
OWM SAZAS			
Marktrisico	3.900	2.694	3.654
<i>Renterisico</i>	122	152	210
<i>Aandelenrisico</i>	3.451	2.289	3.201
<i>Vastgoedrisico</i>	-	-	-
<i>Spreadrisico</i>	-	-	-
<i>Valutarisico</i>	1.020	811	913
<i>Concentratierisico</i>	-	-	-
Tegenpartijrisico	1.265	723	550
Zorgrisico	21.279	20.300	18.820
Zorg verg. Schade	18.576	17.542	16.014
<i>Premie- en voorzieningenrisico</i>	18.576	17.542	16.017
Zorg verg. Leven	4.423	3.714	3.766
<i>Kortlevenrisico</i>	-	-	-
<i>Langlevenrisico</i>	131	112	100
<i>Invaliditeitsrisico</i>	3.918	3.124	3.198
<i>Onnatuurlijk vervalrisico</i>	-	-	-
<i>Kostenrisico</i>	326	403	408
<i>Herzieningsrisico</i>	1.485	1.393	1.355
Zorg Catastrofe	501	2.012	1.962
Operationeel risico	1.633	1.491	1.340
Adjustments	-	-	-
Vereiste solvabiliteit	24.590	22.833	21.549
Aanwezige solvabiliteit	28.514	28.600	29.629
Solvabiliteitsratio (Aanwezig/Vereist)	116%	125%	138%

In de volgende paragrafen wordt per onderdeel de berekening en uitgangspunten die Sazas heeft gehanteerd toegelicht.

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Deze paragraaf gaat in op het verzekeringstechnisch risico. Hierin komen de volgende zaken aanbod:

1. Producten
2. Doelgroep
3. Portefeuille
4. Contractgrenzen
5. Verzekeringstechnisch risico m.b.t.
 - a. Zorg als Schade
 - b. Zorg als Leven
 - c. Catastrofe risico

C.1.1 Producten

Het verzekeringspakket van Sazas bestaat uit de volgende producten:

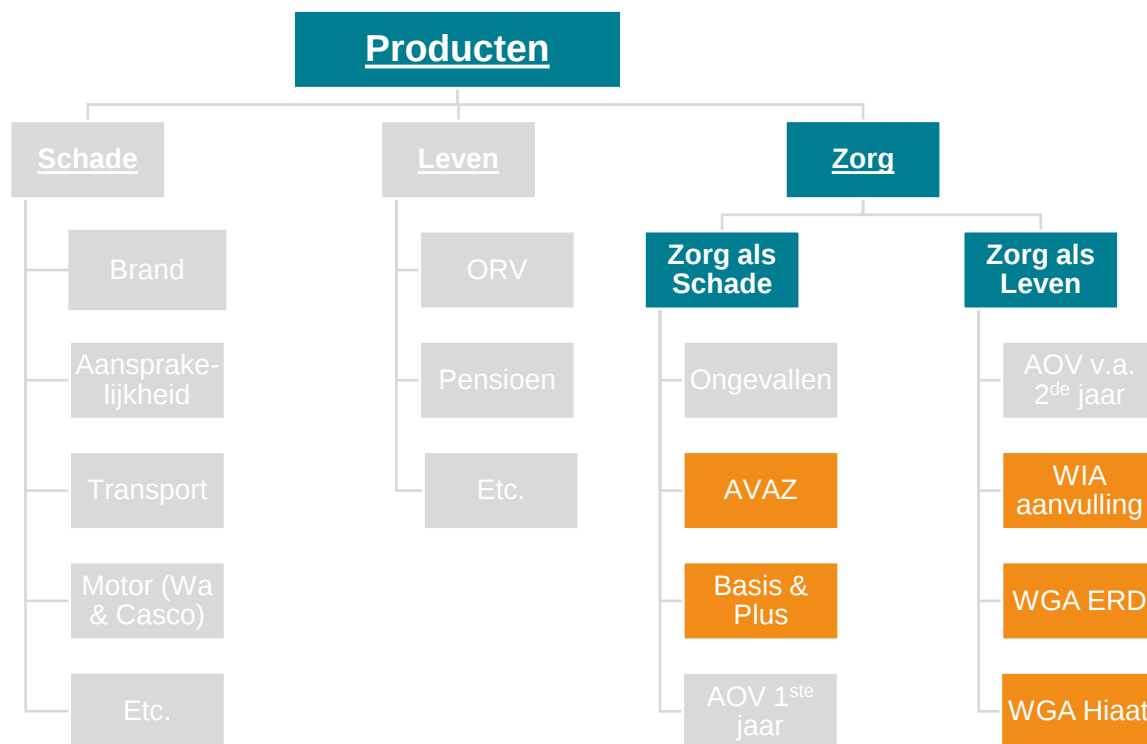
- Verzuimverzekering;
- de PLUS-verzekering;
- de Individuele PLUS-verzekering;
- AVAZ (Arbeidsongeschiktheidsverzekering voor Agrarische Zelfstandigen);
- WGA ERD-verzekering;
- WGA-hiaat verzekering;
- WIA-pakket en
- Verzuimmanagementpakketten.

De producten die Sazas aanbiedt, kunnen verdeeld worden in producten met een schade- en een levenkarakter. Voor de schade gerelateerde producten geldt een korte schadetermin en voor de leven gerelateerde producten een lange uitkeringslooptijd.

	Verzuimverzekering	Plusverzuim	AVAZ
Schade	Bestemd voor werkgevers in het volledige MKB en dekt loondoorbetaling bij ziekte gedurende de eerste twee jaar van ziekte.	Bestemd voor werknemers specifiek binnen de Agrarisch & Groen sector en verzekert verminderde loondoorbetaling in het tweede halfjaar en het tweede jaar van ziekte.	Bestemd voor ondernemers specifiek in Agrarisch & Groen sector en verzekert ondernemers van een uitkering wanneer zij hun eigen werk niet langer kunnen verrichten.

	WIA-aanvullingen	WGA-hiaat	WGA-ERD
Leven	Bestemd voor werknemers. Biedt na de eerste 2 jaar ziekte gedurende maximaal 5 jaar een doorbetaling van 10% van het verzekerde dagloon, mits er sprake is van loonverlies, ongeacht de mate van arbeidsongeschiktheid.	Bestemd voor werknemers in het volledige MKB. Verzekert het risico van loonverlies als gevolg van het zakken onder de grens van 70% van het verzekerd jaarloon na overgang van de WGA-loongerelateerde uitkering (LGU) naar de WGA-loonaanvullings-uitkering (LAU) of de WGA-vervolguitkering (VVU).	Bestemd voor werkgevers in het volledige MKB. Verzekert werkgevers die risicodragers zijn voor de WGA. Deze verzekering biedt een vergoeding voor de WGA-uitkeringen.

De verdeling van de producten naar de groepen binnen Solvency II staat in onderstaande figuur weergegeven. De grijs gearceerde onderdelen betekent dat deze niet van toepassing is.



C.1.2 Doelgroep & Verzekeringstechnisch concentratie risico

De producten van Sazas hebben hetzelfde verzekerde risico: loondoorbetaling bij ziekteverzuim en uitkering bij arbeidsongeschiktheid. Een stijging van het aantal zieken en arbeidsongeschikten zal dus duidelijk merkbaar zijn in de schadelast van Sazas. De verzekeringsportefeuille van Sazas bestaat grotendeels uit werkgevers en werknemers werkzaam in de agrarische, groene sector en aanverwante sectoren. Er is daarom een beperkte spreiding van schaderisico naar andere sectoren. De "centralisatie" leidt tot specialisatie van Sazas in de agrarische en groene sector waardoor gerichte risicobeperking mogelijk is. De verzekerden van Sazas in de agrarische en groene sector zijn verspreid over het gehele land. Deze geografische spreiding beperkt het concentratierisico. Vanuit de strategie is wel gekozen om de expertise opgedaan in de Agrarische & Groen sector te exploiteren naar een MKB brede propositie. Dit leidt tot een spreiding van het concentratierisico binnen één sector.

C.1.3 Contractgrenzen

De contractperiode binnen de portefeuille eindigt per jaareinde (31 december). Hierdoor ontstaan geen premievoorzieningen of –reserves. De portefeuille bestaat grotendeels uit 1 jarige contracten. De onderstaande tabel geeft de verdeling van de contractduur weer.

Sazas kent in beperkte mate 3-jarige contracten, zoals in de bovenstaande tabel is weergegeven. De premiestelling en voorwaarden omtrent premie-aanpassing gedurende de contractperiode zijn contractueel en in de algemene voorwaarden vastgelegd. Sazas houdt het recht om gedurende de contract periode de premie aan te passen. Dit kan zowel een verhoging als verlaging betekenen en wordt gedaan o.b.v. de schadeontwikkeling in de algehele portefeuille en / of ontwikkeling op klantniveau. Sazas heeft dus vanuit haar voorwaarden de mogelijkheid de premies zodanig aan te passen dat deze volledig overeenstemmen met de risico's.

Echter Sazas is zich ook bewust van risico's omtrent premieverhogingen gedurende de contractperiode. Op basis van eerdere gerechtelijke uitspraken, vanuit good governance en klantbelang, is Sazas van mening dat ongelimiteerde eenmalige verhogingen (bijv. meer dan 50%) niet toegestaan en wenselijk zijn voor meerjarige contracten. Sazas streeft om deze reden naar een break-even operationeel resultaat en neemt dit in ogenschouw bij het vaststellen van haar premie voor een nieuw verzekeringsjaar. Tevens geldt dat Sazas geen (exceptionele) kortingen verleent aan (nieuwe) klanten. Dit is vastgelegd in het premiebeleid en de jaarlijkse prolongatiecyclus. Voor het jaar 2018 geldt dat de premie dan ook opnieuw is vastgesteld. De onderstaande tabel geeft per product aan wat de actuariële en commerciële premie voor komend jaar zijn. De actuariële premie betreft hier de benodigde premie om kosten en schades af te kunnen dekken. Deze premies bevatten onder andere schadehistorie, verwachte kosten o.b.v. de meerjarenbegroting, solvabiliteitsopslag en risicomarge / kapitaalopslag. De actuariële premie wordt op klantniveau bepaald. Het daadwerkelijke premievoorstel voor de klant is de commerciële premie. Ook deze wordt op klantniveau bepaald.

C.1.4 Zorg vergelijkbaar met Schade

C.1.5.1 Premierisico

Het premierisico is het risico dat de premies (met inbegrip van premievoorzieningen) in de komende periode onvoldoende kunnen blijken te zijn. Voor het bepalen van het risico worden de volgende componenten gebruikt:

- Netto verdiende premie afgelopen jaar (P(last));
- Verwachte netto verdiende premie komende twaalf maanden (P);
- Verwachte netto verdiende premie na de komende twaalf maanden (FP existing);
- Verwachte netto verdiende premie in de twaalf maanden na ingangsdatum contract (FP future).

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
P (last)	42.552	38.738	34.972
P	42.832	41.416	37.234
FP (existing)	-	-	-
FP (future)	-	-	-

Gedurende 2019 is besloten om voor 2020 een premieverhoging door te voeren om zo ook het resultaat weer in balans te krijgen. Daarnaast is voor 2020 besloten om herverzekering in te kopen voor de verzuimverzekering. De combinatie van beide leidt tot een lichte toename van de (verwachte) netto verdiende premie voor de komende twaalf maanden (P).

Voor de verwachte premies in de toekomst stelt Sazas periodiek een begroting op voor komend jaar en de drie komende jaren. Medio januari wordt n.a.v. de premieprolongatie gekeken naar de verwachting voor het komend jaar en drie komende jaren. Bij deze verwachting wordt gekeken naar:

- Verloop in de portefeuille n.a.v. de premieprolongatie eind december en medio januari. Hoeveel klanten hebben opgezegd n.a.v. het nieuwe premievoorstel, wat is het nieuwe premiepercentage op klantniveau, facturatie in december en januari, etc.
- Mutatie in de portefeuille. In welke mate zijn dekking gewijzigd en welke effecten hebben deze op de toekomstige premies en wat dat dit met het gemiddelde premiepercentage in de portefeuille
- Instroom van nieuwe polissen. De periode oktober – januari is in de regel de piekperiode inzake verloop en nieuwe instroom voor verzuimverzekeringen. Bij de begroting wordt ook gekeken naar de instroom van nieuwe polissen.
- De portefeuille van Sazas kent relatief veel seizoenswerk. Ook deze effecten worden verdisconteerd in de premieschatting. Dit geldt eveneens voor het effect van de naverrekening. Deze parameters worden mede onderbouwd vanuit historische ervaringscijfers

Jaarlijks wordt geëvalueerd of de schatting heeft voldaan middels backtesting en of er andere (actuele) ontwikkelingen zijn, die meegenomen dienen te worden in het maken van de prognose voor het nieuwe jaar.

C.1.5.2 Voorzieningenrisico

Het risico dat de schadevoorzieningen (op basis van best estimate) onvoldoende kunnen blijken te zijn en dit risico heeft derhalve in essentie betrekking op een verstreken risicoperiode. Voor het bepalen van het risico wordt de netto technische voorziening gebruikt. Deze staan onderstaand weergegeven.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Voorziening	25.062	23.051	21.415

De mutatie van de input variabele is logisch, gezien de ontwikkelingen in de voorzieningen bij de verzuimverzekering. De voorzieningen bij de verzuimverzekering zijn gestegen als gevolg van de stijging van het verzuim, de verzuimduur en het groei in de portefeuille. Hierdoor ligt de gemiddelde voorziening per dossier hoger dan in dezelfde periode vorig jaar en is het aantal openstaande dossiers toegenomen.

C.1.5.3 Premie- en reservering risico

Onderstaand is het kapitaalsbeslag voor het premie- en reserverisico weergegeven van dit en afgelopen jaar.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Premie- en reserve risico	18.575	17.542	16.014

Zowel de input volumes voor premie risico als voor reserve risico liggen eind dit jaar hoger dan afgelopen jaar; dit leidt er logischerwijs toe dat ook het benodigd risicokapitaal toeneemt. Dit maakt dan ook de mutatie van het benodigd kapitaal aannemelijk.

C.1.5 Zorg vergelijkbaar met Leven

Het totaal aan voorzieningen gelieerd aan Zorg als Leven exclusief risicomarge, maar inclusief voorziening schadebehandelingskosten bedraagt in totaal 39.089.945 euro. Per schok komt (een deel van) de voorziening in aanmerking om mee te nemen in de betreffende schok. De onderstaande tabel geeft weer welk deel van de voorzieningen per schok wordt meegenomen.

Schok	Bedrag	Toelichting
Kortleven risico	-	Schok is niet van toepassing
Langleven risico	38.189.096	Het deel overboeking is onttrokken
Invalideiteitsrisico	38.189.096	Het deel overboeking is onttrokken
Vervalrisico	-	Schok is niet van toepassing
Kostenrisico	38.189.096	Het deel overboeking is onttrokken

De verplichtingen worden niet geschokt, omdat hier geen risico meer over wordt gelopen. Dit zijn betalingen die nog gedaan moeten worden aan de verzekerden.

C.1.6.1 Kortleven risico

Dit risico is niet van toepassing op Sazas, omdat dit een positief effect heeft op de verplichtingen.

C.1.6.2 Langleven risico

Het langleven risico is het risico dat de verzekeraar loopt als een verzekerde langer leeft dan op basis van de gehanteerde sterftetafels wordt verwacht.

Uitgangspunten

Bij het bepalen worden de volgende uitgangspunten gehanteerd.

- best estimate o.b.v. AG Prognosetafel 2018, Actuariel Genootschap
- schok op sterftekansen: -20% voor alle jaren en leeftijden

Passendheid uitgangspunten

Als sterftegrondslag is ultimo 2019 de AG Prognosetafel 2018 van het Actuariel Genootschap toegepast. Deze sterftetafel houdt rekening met de prognose van de toekomstige

sterfteontwikkeling. Er wordt geen rekening gehouden met ervaringssterfte. Uit een kwalitatieve analyse van Sazas is gebleken dat ervaringssterfte niet hoeft te worden toegepast aangezien de verzekerde populatie (werkenden) geen dwarsdoorsnede is van de Nederlandse populatie. De analyse geeft aan dat de in het algemeen lagere sterftetekans van verzekerden wordt gecompenseerd door de verhoogde sterftetekans van zieken.

Ontwikkeling benodigd kapitaal

De onderstaande tabel geeft inzicht in de ontwikkeling van het benodigd kapitaal voor dit onderdeel.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Langleven risico	122	112	100

De gevoeligheid voor dit risico is zeer gering, evenals de mutatie t.o.v. vorig jaar.

C.1.6.3 Invaliditeitsrisico

Het invaliditeitsrisico is het risico dat mensen sterker invalideren en minder revalideren dan verwacht is.

Uitgangspunten

Bij het bepalen worden de volgende uitgangspunten gehanteerd voor invalidering en revalidering

Revalidering

- schok op revalideringskansen: -20% voor alle jaren en leeftijden
WIA aanvullingen: best estimate o.b.v. Kansenstelsel WGA-ERD 2019, Verbond van Verzekeraars, 2019
WGA-ERD en WGA-Hiaat: best estimate o.b.v. Kansenstelsel WGA-ERD 2019, Verbond van Verzekeraars, 2019

Invalidering

- schok op invalideringskansen: +35% in het eerste jaar en +25% in latere jaren

Passendheid uitgangspunten

Revalidering

Voor de revalideringsgrondslag is gebruik gemaakt van het Kansenstelsel WGA-ERD 2019 van het Verbond van Verzekeraars. Sazas heeft dit stelsel niet uitgebreid of verrijkt met eigen data. De portefeuille van Sazas is te klein om de grondslagen te verfijnen op basis van eigen data. De gehanteerde schok uit het standaard model wordt hier gehanteerd.

Ontwikkeling benodigd kapitaal

De onderstaande tabel geeft inzicht in de ontwikkeling van het benodigd kapitaal voor dit onderdeel.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Invaliditeitsrisico	3.918	3.124	3.198

De stijging wordt verklaard doordat het nieuwe kansenmodel.

C.1.6.4 Kostenrisico

Het kostenrisico is het risico op hogere kosten dan voorzien.

Uitgangspunten

Bij het bepalen worden de volgende uitgangspunten gehanteerd.

- best estimate kosten o.b.v. intern SBK model
- best estimate inflatie is geschat op 1,85%. Deze schatting is gebaseerd op een raming van het CPB
- schok op inflatie: +1%-punt
- schok op kosten: 10% van BE

Passendheid uitgangspunten

In de berekeningen van Sazas wordt uitgegaan van een indexatie percentage van 1,85%. Dit sluit aan bij de verwachtingen van het Centraal Planbureau. Relevant is de algemene loonstijging, en niet uitsluitend de loonstijging in de agrarische sector, omdat de verhoging gerelateerd is aan de algemene wettelijke uitkeringen. De kosten worden bepaald met het schade behandelingskosten (SBK) model dat door de afdeling Finance & Control van Sazas is ontwikkeld. De uitkomsten van dit model worden overgenomen en gebruikt in de berekeningen. In de berekeningen van Sazas wordt uitgegaan van een kosteninflatie percentage van 1,85%. Dit sluit aan bij de verwachte contractloonstijging van het Centraal Planbureau.

Ontwikkeling benodigd kapitaal

De onderstaande tabel geeft inzicht in de ontwikkeling van het benodigd kapitaal voor dit onderdeel.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Kostenrisico	326	403	408

De mutatie van het benodigd kapitaal is beperkt en wordt verklaard door het nieuwe kansenmodel.

C.1.6.5 Herzieningsrisico

Het herzieningsrisico is het risico dat annuïteiten waarbij de uitkeringen die op basis van de onderliggende verzekering verschuldigd zijn, kunnen toenemen als gevolg van veranderingen in de wetgeving of in de gezondheidstoestand van de verzekerde persoon. De schok dient te worden toegepast op (lijfrente-)verzekeringen waarbij betaalbare uitkeringen als gevolg van veranderingen in inflatie, het wettelijk kader of de gezondheidstoestand van de verzekerde zouden kunnen stijgen. De schok dient voorts te worden bepaald door een permanente verhoging van uitkeringen als gevolg van bovenstaande herzieningsfactoren met 4%.

Uitgangspunten

Bij het bepalen wordt een permanente verhoging van de uitkeringen met 4% gehanteerd.

Passendheid uitgangspunten

De verhoging is in lijn met de uitgangspunten van het standaard model. Stijging van de uitkeringen met de betrokken producten is gekoppeld aan de wettelijke ontwikkelingen. Verondersteld mag worden dat hiermee de gehanteerde schok van het standaardmodel passend is.

Ontwikkeling benodigd kapitaal

De onderstaande tabel geeft inzicht in de ontwikkeling van het benodigd kapitaal voor dit onderdeel.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Herzieningsrisico	1.485	1.393	1.355

Het risicokapitaal hoger dan de afgelopen jaren. Dit wordt veroorzaakt door de hogere inloopvoorzieningen a.g.v. het stijgend verzuim.

C.1.6.6 Vervalrisico

Het herzieningsrisico is het risico dat voortvloeit uit (onnatuurlijk) verval in de portefeuille. De huidige methodiek van Sazas resulteert in een onnatuurlijk vervalrisico van 0, omdat de verzekeringscontracten van Sazas geen opties (zoals voortijdige beëindiging) voor de polishouders bevatten. Daardoor loopt Sazas geen onnatuurlijk vervalrisico.

Voor het niet toepassing zijnde vervalrisico, baseert Sazas zich op Artikel 159 (subonderdelen 2 t/m 6) van de Gedelegeerde Verordeningen. De contracten van Sazas kennen geen opties, welke invloed zouden hebben op de hoogte van de voorzieningen wanneer dergelijke opties worden uitgevoerd. Dit geldt eveneens voor stijging van de vervalpercentages in algemene zin. Ook deze kennen geen (negatieve) invloed op de voorzieningen. Daarnaast kent Sazas geen inkomende of uitgaande herverzekeringen.

C.1.6 Zorg Catastrofe

C.1.7.1 Massaal ongeval

Voor het AVAZ product is de verwachte uitkering berekend door de verzekerde loonsom te vermenigvuldigen met de gewogen gemiddelde uitkeringsduur.

Voor het WGA Hiaat is de verwachte uitkering voor deze dekking berekend door 70% van de verzekerde loonsom te vermenigvuldigen met de kans op partiële arbeidsongeschiktheid (gehanteerd: 16,9%). Vervolgens is deze uitkomst vermenigvuldigd met het gemiddelde AO% van de groep partiële arbeidsongeschikten (gehanteerd 80% (bovengrens)) en de kans op het onvoldoende benutten van de resterende verdiencapaciteit (gehanteerd 49%). Deze uitkomst wordt weer vermenigvuldigd met het gemiddelde uitkeringspercentage (gehanteerd 19,85%) en de gemiddelde uitkeringsduur (gehanteerd 10 jaar). Interpretatie: Verzekerde maakt twee jaar

loondoorbetaling vol en blijft arbeidsongeschikt voor maximaal 10 jaar. Voor de WIA aanvullingen (als onderdeel van het Pluspakket) bestaat de verwachte uitkering uit 10% van de verzekerde loonsom over de gemiddelde verwachte uitkeringsduur van een WIA aanvulling, waarbij rekening is gehouden met sterfte en revalidering.

De verwachte uitkering voor de dekking bij partiële arbeidsongeschiktheid gedurende de loongerelateerde fase is berekend door 70% van de verzekerde loonsom voor het WGA ERD te vermenigvuldigen met de kans op partiële arbeidsongeschiktheid (gehanteerd: 16,9%). Vervolgens wordt deze uitkomst vermenigvuldigd met het gemiddelde AO% van de groep partieel arbeidsongeschikten (gehanteerd 80% (bovengrens)). Deze uitkomst wordt vermenigvuldigd met de gemiddelde uitkeringsduur in de LGU voor partieel arbeidsongeschikten (gehanteerd: 1,68 jaar).

De verwachte uitkering voor de dekking bij partiële arbeidsongeschiktheid gedurende de vervolgfase is berekend door 70% van de verzekerde loonsom voor het WGA ERD product te vermenigvuldigen met de kans op partiële arbeidsongeschiktheid (gehanteerd: 16,9%). Vervolgens is deze uitkomst vermenigvuldigd met het gemiddelde ao% van de groep partieel arbeidsongeschikten (gehanteerd 80% (bovengrens)). Deze uitkomst wordt vermenigvuldigd met de gemiddelde uitkeringsduur in de VVU voor partieel arbeidsongeschikten (gehanteerd: 5,93 jaar). Er wordt vervolgens vermenigvuldigd met 54% (100% - 46%) in verband met de daling van het inkomen in de VVU.

De verwachte uitkering voor de dekking bij volledige arbeidsongeschiktheid gedurende de loongerelateerde fase is berekend door 70% van de verzekerde loonsom voor het WGA ERD te vermenigvuldigen met de kans op volledige arbeidsongeschiktheid. Vervolgens wordt deze uitkomst vermenigvuldigd met het gemiddelde AO% van de groep volledig arbeidsongeschikten (gehanteerd 100% (bovengrens)). Deze uitkomst wordt vermenigvuldigd met de gemiddelde uitkeringsduur in de LGU voor volledig arbeidsongeschikten.

De verwachte uitkering voor de dekking bij volledige arbeidsongeschiktheid gedurende de vervolgfase is berekend door 70% van de verzekerde loonsom voor het WGA ERD product te vermenigvuldigen met de kans op volledige arbeidsongeschiktheid. Vervolgens is deze uitkomst vermenigvuldigd met het gemiddelde ao% van de groep volledig arbeidsongeschikten (gehanteerd 100% (bovengrens)). Deze uitkomst wordt vermenigvuldigd met de gemiddelde uitkeringsduur in de VVU voor volledig arbeidsongeschikten. Er wordt vervolgens vermenigvuldigd met 73% (100% - 27%) in verband met de daling van het inkomen in de VVU.

Onderdeel Massaal risico	Risico 2019	Risico 2018	Risico 2017
AVAZ	0,3	0,5	0,5
WGA Hiaat	-	6,8	6,4
WIA Aanvullingen	24,0	33,3	32,0
WGA ERD partieel	-	5,3	5,1
WGA ERD Volledig	-	15,1	16,9
Basis & Plus	258,9	198,0	185,1
Totaal	283,2	258,9	245,9

Het benodigd kapitaal neemt licht toe t.o.v. vorig jaar. De lichte stijging wordt verklaard vanuit de ontwikkeling binnen de verzuimverzekering m.b.t. toename van de voorzieningen en het onderliggende risico.

C.1.7.2 Concentratie

Voor variabele Aantal verzekerden binnen een straal van 300 meter is voor de producttypes WIA aanvullingen, Basis en Plus, WGA ERD en WGA Hiaat uitgegaan van 100 verzekerden die op hetzelfde moment binnen een straal van 300 meter werkzaam zijn. Voor het producttype AVAZ is uitgegaan van 2 verzekerden. Voor variabele Ep (totale exposure) is voor ieder producttype de gemiddelde waarde van de te betalen uitkeringen berekend door de totale verzekerde som te delen door het aantal polishouders.

AVAZ is een zelfstandigen product. Gekozen is om hier niet uit te gaan van 1 verzekerde, maar dat er 2 verzekerden tegelijkertijd op een zelfde locatie werkzaam zijn. De gevoeligheid van de resultaten zijn nagenoeg lineair. In concreto betekent dat bij een halvering van aantal verzekerden ook een halvering van het benodigde kapitaal en visa versa.

Onderdeel Concentratie risico	Risico 2019	Risico 2018	Risico 2017
AVAZ	3,5	5,0	4,7
WGA Hiaat	-	11,9	11,4
WIA Aanvullingen	42,8	60,1	59,0
WGA ERD partieel	-	406,3	353,3
WGA ERD Volledig	-	1.161,3	1.178,2
Basis & Plus	438,4	346,2	335,8
Totaal	484,7	1.990,8	1.942,3

De daling van het benodigd kapitaal wordt veroorzaakt doordat de wijziging in de Solvency II wetgeving waar bij langdurig arbeidsongeschiktheid niet meer geschokt hoeft te worden.

C.1.7.3 Pandemie

Het pandemierisico bestaat uit 0,0075% van totaal verzekerde bedrag uitgekeerd als gevolg van een besmettelijke ziekte. Hierbij vormt het verzekerd bedrag dan ook de input voor de berekening.

Onderdeel Pandemie risico	Risico 2019	Risico 2018	Risico 2017
AVAZ	0,4	0,5	0,5
WGA Hiaat	6,0	6,8	6,4
WIA Aanvullingen	34,3	33,3	32,0
WGA ERD partieel	5,6	5,3	5,1
WGA ERD Volledig	14,1	15,1	16,9
Basis & Plus	78,5	73,4	68,6
Totaal	139,0	134,2	129,4

Het benodigd kapitaal blijft t.o.v. vorig jaar stabiel.

C.2 Marktrisico

C.2.1 Renterisico

Het renterisico staat centraal in het beleggingsbeleid. Het SCR renterisico ontstaat doordat de waarde van activa en passiva afhankelijk is van veranderingen in de rentecurve. Het SCR Renterisico wordt bepaald op basis van relatieve op- en neerwaartse schokken van de rentetermijnstructuur per looptijd. De schok met de hoogste kapitaalseis is maatgevend. Het renterisico is beperkt vanwege een relatief korte duration van de verplichtingen. De duration van beleggingen wordt hierop afgestemd. Sazas berekent de voorzieningen op basis van de door EIOPA gepubliceerde rentecurve voor verzekeraars. De rentegevoeligheid van de obligatieportefeuille is kleiner dan die van de voorziening. Hierdoor loopt Sazas het meeste renterisico bij een neerwaartse renteschok. Sazas heeft bij haar ORSA het renterisico vergelijkbaar geschokt om te bezien of de vastgestelde solvabiliteitsbandbreedte in Solvency II voldoet en past bij het vastgestelde beleggingsbeleid en kapitaalbeleid. Het inflatierisico wordt voor een gedeelte afgedekt door inflation linked bonds. Dit is gedaan voor alleen dat deel van het vermogen dat gereserveerd is om de langlopende verplichtingen af te dekken. Het SCR renterisico ontstaat doordat de waarde van de activa en passiva afhankelijk is van veranderingen in de rentecurve. Het SCR Renterisico wordt bepaald op basis van relatieve op- en neerwaartse schokken van de rentetermijnstructuur per looptijd. De schok met de hoogste kapitaalseis is maatgevend. Voorts geldt dat in het opwaarts renterisico de minimum schok 1 procentpunt is, maar niet lager dan 0%. In het neerwaarts scenario geldt geen minimum schok. De gehanteerde schokken variëren per looptijd en zijn hoger voor korte looptijden.

De berekening wordt uitgevoerd door de kasstroom van de beleggingen en verplichtingen te nemen. Hierbij worden aan de beleggingen zijde de kasstromen bij de obligaties meegenomen en de kasstromen uit de hypotheek (hypotheekfondsen). Het geldmarktfonds (Achmea Money Market Fund) van de vermogensbeheerder betreft enkel liquide middelen en valt daarmee onder het tegenpartij risico. Vervolgens worden beide kasstromen (beleggingen en verplichtingen) geschokt met de voorgeschreven parameters. Hiermee is de schok dan ook direct passend en zorgt de projectie voor de benodigde zekerheid en detailniveau voor een juiste inschatting van de projecties. De uitkomsten staan onderstaand weergegeven.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Interest risico opwaarts	-437	-357	-393
Interest risico neerwaarts	122	152	210
Interest risico	Neerwaarts	Neerwaarts	Neerwaarts

Het verschil met de (meest) positieve waarde wordt gekozen als input variabele voor de SCR berekening. Sazas is gevoelig voor een neerwaartse renteschok. De duratie van de activa is 2,5 en de duratie van de passiva is 4,4. De renteschok is iets lager t.o.v. afgelopen jaar. Onder meer verschuiving in de rentecurve is de reden van de daling en verbreding naar het hypotheekfonds. Het verschil is beperkt en daarom kan geconcludeerd worden dat Sazas per 31-12-2019 nog steeds goed is afgedekt voor het renterisico o.b.v. de marktrente.

C.2.2 Aandelenrisico

Sazas belegt momenteel alleen in aandelenfonds Europa (Blackrock MSCI Europe Index Fund B). Het SCR Aandelenrisico wordt bepaald als percentage van de marktwaarde van de aandelen op de balans. De aandelen in het fonds zijn verspreid over meerdere sectoren en betreffen ook internationaal georiënteerde bedrijven. Om die reden wordt gesproken van 'global' aandelen.

Het aandelenfonds belegt in de regel in aandelen, waarbij als referentie voor samenstelling van het fonds de MSCI Europa Index wordt aangehouden. Dit betekent dat wordt geïnvesteerd in (beursgenoteerde) aandelen en niet in derivaten, andere financiële instrumenten of beleggingen. Sazas toets per kwartaal de samenstelling van het beleggingsfonds om te bepalen of de schok passend is middels het look-through principe. Sazas krijgt per kwartaal een overzicht van de beleggingen binnen het fonds. Hieruit kan opgemaakt worden dat slechts een klein deel van het fonds in liquide middelen (kasgelden) is belegd. Het percentage aandelen bedraagt 99,6% van het totale fonds. Het overige deel bestaat uit liquide middelen c.q. kasgeld. Daarnaast wordt op basis van de beleggersinformatie en het jaarverslag beoordeeld of nog steeds belegd in aandelen, zodat beoordeeld kan worden of het aandelenrisico van toepassing is op het fonds. Ter volledigheid wordt ook een steekproef gehouden op de onderliggende fondsen om te bepalen of daadwerkelijk sprake is van investeringen in aandelen.

Naast het aandelenfonds, is ook een klein deel belegd in het geldmarkt fonds van de vermogensbeheerder. Deze bestaat uit liquide middelen en deposito's. Om die reden is er geen marktrisico van toepassing op het fonds, dus ook geen aandelenrisico. Wel is dit fonds meegenomen onder het tegenpartij risico en hiervoor geldt geen valutarisico. Voor 'global' aandelen, zoals in de portefeuille van Sazas, is de schok gelijk aan 39%, plus een symmetrische aanpassing (ook wel dampener genoemd). De dampener is afhankelijk van de beursontwikkeling. Dit impliceert dat hoe hoger de aandelenkoersen zijn ten opzichte van hun drie-jaars gemiddelde, hoe hoger de schok. De dampener is altijd tussen de -10% en 10%. De totale aandelenschok ligt derhalve tussen 29% en 49%. De dampener per 31-12-2019 is vastgesteld op -0,08%. Dit betekent dat de gehanteerde aandelenschok voor Sazas gelijk is aan $39\% - 0,08\% = 38,92\%$.

Sazas belegt momenteel alleen in Aandelen Europa (Blackrock Eur Ex-Controversial Weapons Equity Index Fund). Sinds 15 december 2011 was de grootste daling van de koers van dit fonds 8,24% (op 25 augustus 2015), waarbij de koers per handelsdag is afgezet tegen de koers op de vorige handelsdag. Deze daling is veel kleiner dan de schok uit de standaardformule, maar gedurende de periode 25 juli 2015 tot en met 25 augustus 2015, een periode van maand, was de grootste maandelijkse koersdaling 15,09%. Hierbij moet wel worden bedacht dat deze koersdaling is berekend over de periode van 31 oktober 2012 tot en met 31 december 2019. Deze periode bevat niet de jaren van de economische crisis, waarin de koersdalingen groter waren. Echter deze periode bevat wel enkele events, zoals de eurocrisis, de Brexit en Amerikaanse verkiezingen van 2016. Vanuit deze wetenschap is directie van mening dat de voorgeschreven schok op aandelen vanuit de standaardformule voor Sazas passend is.

Onderdeel	Bedrag 2019	Bedrag 2018	Bedrag 2017
Waarde aandelen	8.865	7.008	7.827
Dampener	-0,08%	-6,34%	+1,9%
Aandelenschok	38,92%	32,66%	40,90%
Aandelenrisico	3.451	2.289	3.201

Het aandelenrisico is gestegen door een hogere waarde van de aandelen en hogere dampener.

C.2.3 Vastgoedrisico

Sazas heeft geen beleggingen m.b.t. vastgoed in haar portefeuille. Derhalve is dit risico dus niet aanwezig.

C.2.4 Spreidingsrisico

Sazas heeft geen beleggingen in haar portefeuille die betrekking hebben op het spreidingsrisico. De beleggingen betreffen staatsobligaties. Derhalve is dit risico dus niet aanwezig.

C.2.5 Valutarisico

Sazas kent geen direct risico op het valuta risico. Wel is er sprake van indirect risico via het aandelenfonds. Het aandelenfonds is genoteerd in euro's. Echter in het fonds bevinden zich ook Europese aandelen in andere valuta (onder andere Britse Pond, Zwitserse Frank, Noorse Kroon, Deense Kroon). Vooralsnog heeft Sazas voor het indirecte valuta risico hiervoor een risicokapitaal berekend conform de valutaschok van 25%.

C.2.6 Concentratierisico

Sazas heeft geen beleggingen in haar portefeuille die betrekking hebben op het concentratierisico. Deze betreffen een aandelenfonds en staatsobligaties. Derhalve is dit risico dus niet aanwezig.

C.3 Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, securitisaties, derivaten, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de SCR Marktrisico credit spread zijn meegenomen. Er worden binnen deze risicomodule 2 typen exposures aan tegenpartijen onderscheiden. De kapitaaleis voor type 1 exposures wordt met name bepaald door de Loss Given Default (LGD) van de verschillende Zorg vergelijkbaar met Schade-courant saldi. Hierbij moet inzake herverzekering opgemerkt worden dat een uitsplitsing is gemaakt tussen de vordering en het risico mitigerend effect indien een schok zich voordoet. Type 2 (zonder rating) is van toepassing op vorderingen op polishouders, tussenpersonen en overige vorderingen.

Tegenpartij	Type & Klasse	Exposure 2019	Exposure 2018	Exposure 2017
Rabobank	Type 1	15.474	11.668	13.136
Achmea Money Market Fund	Type 1	7.969	491	283
Kasbank	Type 1	8	3	9
Hannover Re	Type 1 – RM	237	-	-
Swiss Re	Type 1 – RM	79	-	-
Odessey Re	Type 1 – RM	79	-	-
Polishouders	Type 2	1.401	1.109	974
Couponbelasting	Type 2	-	-	35
Overige vorderingen	Type 2	116	119	67
Overige overlopende activa	Type 2	759	1.119	134
Hypotheekfonds	Type 2	1.296	393	-

De methodiek wordt als passend beschouwd. De standaard methodiek bevat een vrij gedetailleerde uiteenzetting van alle typen tegenpartijen, met bijbehorende risicoprofielen. Voor Sazas is er geen reden om af te wijken van deze methode. Binnen de tegenpartij Rabobank hangen er een aantal rekeningen onder het totaalbedrag. Deze kan voor eind 2019 uitgesplitst worden naar betaalrekeningen (5,8 miljoen euro) en spaarrekeningen (9,7 miljoen euro). Gedurende 2019 heeft Sazas haar hypotheekportefeuille middels het hypotheekfonds uitgebreid, waardoor vanuit dat perspectief een tegenpartij risico is toegenomen. Daarnaast is een deel van de obligaties belegd in het geldmarktfonds. Ook dit leidt tot een verhoging van het tegenpartij risico.

C.4 Liquiditeitsrisico

Sazas kent in haar productportfolio verzekeringen die een relatief korte (Basis Verzuim, Verzuim component Plus en AVAZ) en lange (WGA ERD, WGA Hiaat, WIA aanvullingen) loondoorbetalingsverplichtingen kennen. Sazas int premies, treft voorzieningen, doet uitkeringen en kent kosten. Om de liquiditeit ten alle tijden te borgen heeft Sazas verschillende uitgangspunten in haar beleid die bijdrage aan de liquiditeit, dan wel zorgdragen dat in zeer korte termijn middelen liquide kunnen worden gemaakt.

Voor het borgen van de verplichtingen heeft Sazas dit verankerd in haar beleid. Componenten in het beleid zijn de volgende zaken

- Totale som van de liquide middelen op de bankrekeningen dient afdoende te zijn om ten minste één kwartaal te overbruggen
- Middelen als staatsobligaties moeten op zeer korte termijn opvraagbaar zijn (binnen 3 dagen)
- Sazas moet beschikken over meerdere bankrekeningen
- Het beleggingsbeleid is defensief en beleggingen zijn liquide. Belegd wordt uitsluitend in
 - Staatobligaties van zogenaamde veilige landen Duitsland, Frankrijk en Nederland
 - Aandelenfonds
- De duratie van verplichtingen en beleggingen worden op elkaar afgestemd
- Tenminste één keer in de drie jaar wordt een ALM studie uitgevoerd
- Beschikking over een spaarrekening die direct opvraagbaar is

- Van de activa mag maximaal 15% van de liquide tegoeden zijn ondergebracht bij een bank met tenminste een rating van A.
- Van de activa mag maximaal 5% van de liquide tegoeden zijn ondergebracht bij een bank met een rating tussen BBB en A-
- Premies worden geïnd voorafgaand aan het kwartaal waarover de verzekeringsdekking is afgegeven
- Per kwartaal worden de best estimate voorzieningen bepaald inclusief movement analyse en cashflow projecties
- Per kwartaal wordt de solvabiliteitspositie berekend
- Vaststelling van de premie vindt eenmaal per jaar plaats, waarbij het uitgangspunt conform de risicobereidheid een kostendekkende premie is
- Binnen het kostenbudget wordt voor de komende drie jaar de uitgaande kasstromen meegenomen
- Toetsing van de liquiditeitspositie voor het uitvoeren van betalingen.

C.5 Operationeel risico

Operationeel risico volgt uit inadequate of falende interne processen, mensen, systemen of externe gebeurtenissen. Operationeel risico betreft eveneens het juridische risico. Reputatierisico en risico's voortkomende uit strategische beslissingen vallen niet onder het operationeel risico. Deze formule is gebaseerd op het volume van het bedrijf, waarbij er 3 indicatoren worden gebruikt: bruto verdiende premies en de groei daarvan (indien meer dan 20%), bruto technische voorzieningen en voor unit linked polissen de kosten (niet van toepassing voor Sazas).

C.6 Overige materiele risico's

Naast de genoemde bovenstaande risico's ziet Sazas de ontwikkelingen m.b.t. wetgeving inzake loondoorbetalingsverplichting. van werkgevers richting werknemers bij ziekte. Hoewel hier geen invloed op uitgeoefend kan worden, monitort Sazas wel de ontwikkelingen op dit dossier.

D. Balanspositie onder Solvency II

De balanspositie per 31 december 2019 onder Solvency II staat weergegeven in de onderstaande tabel. Tevens is de marktwaarde balans van de twee voorgaande jaren weergegeven.

Solvency II balans OWM Sazas			
Activa	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
Beleggingen	85.194	83.182	81.842
Latente belastingvordering	762	810	480
Vorderingen uit directe verzekering (incl. tussenpersonen)	1.401	1.109	974
Vorderingen (handel, niet verzekering)	116	119	67
Liquide middelen en equivalenten	15.482	11.671	13.136
Overige activa, niet elders weergegeven	1.264	1.663	387
Totaal activa	104.219	98.554	96.886
Passiva	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
Technische voorzieningen	67.457	66.452	63.316
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	227	213	210
Schulden (verzekeringsnemer & tussenpersonen)	6.418	1.548	2.578
Schulden (handel, niet verzekering)	1.455	1.541	921
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	148	200	230
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	-	-	-
Totaal passiva	75.705	69.954	67.255
Activa minus Passiva	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017
Eigen vermogen	28.514	28.600	29.630

De bovenstaande gerapporteerde cijfers hebben betrekking op de geconsolideerde cijfers van OWM Sazas, Sazas Services B.V., Sazas Helpt & Advies B.V. De activiteiten van Sazas Services B.V en Sazas Helpt & Advies B.V. (100% dochters van OWM Sazas u.a.) hebben enkel betrekking op de uitvoering van de verzekeringsactiviteiten voor OWM Sazas en de arbodienstverlening. Verder bevinden zich hierin geen andere zaken of activiteiten. De motivatie om de geconsolideerde cijfers te doen is vanuit het doorkijk-principe. Het geeft de toezichthouder, klanten middels de SFCR en Sazas het beste inzicht in de werkelijke stand van zaken. Bij niet geconsolideerd zou bijvoorbeeld minder inzicht worden geboden in de crediteuren- en debiteurenpositie alsmede de liquiditeitspositie, omdat deze in dat geval Sazas Services B.V. de enige tegenpartij was geweest en niet de uiteindelijk achterliggende partij.

D.1 Activa

D.1.1 Beleggingen

De beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Bij vervreemding wordt het verschil tussen de verkoopopbrengst en de waarderingsprijs ten gunste dan wel ten laste van de winst- en verliesrekening (gerealiseerde winst / verlies op beleggingen) gebracht.

Beleggingen	2019	2018	2017
Aandelen, beursgenoteerd	8.865	7.008	7.827
Staatsobligaties	57.974	73.177	73.732
Achmea Money Market Fund	7.969	491	283
Hypotheckenfonds	10.386	2.506	-
Totaal	85.194	83.182	81.842

De waarde voor de beleggingen à € 85,2 miljoen in de bovenstaande tabel bestaan uit € 84,7 miljoen beleggingen inclusief € 0,5 miljoen opgelopen rente. De beleggingen zijn op totaalniveau gestegen van € 83,2 miljoen naar € 85,2 miljoen in het afgelopen jaar. De voornaamste reden hiervoor is de zijn de aandelen door de negatieve ontwikkeling in 2019. Al constateren wij hier een hoge mate van volatiliteit. De beleggingspool Achmea Money Market Fund is een liquide fonds met beleggingen en deposito's met een zeer korte looptijd. Het beleggingsbeleid is zeer prudent en passief, waarbij enkel obligaties van Duitsland, Frankrijk en Nederland worden aangekocht. Daarnaast is in 2019 het hypotheckenfonds verder uitgebreid. Deze bedroeg per jaareinde 10,4 miljoen euro. De liquide positie is uitgebreid middels het Achmea Money Market Fund

Het Achmea Money Market Fund wordt binnen de jaarrapportage gerapporteerd onder Collective Investment Undertaking. Deze beleggingen bestaan uit liquide middelen, zoals onder andere deposito's. Dit fonds wordt dan ook niet meegenomen binnen de aandelen- en renteschok, omdat hier geen gevoeligheid op is. Dit fonds valt onder het tegenpartijrisico.

D.1.2 Latente belastingvordering

De latente belastingvordering die hier wordt toegelicht dient niet verward te worden met de zogenaamde LAC DT die binnen de schokken van het standaard model mag worden meegenomen. Sazas neemt de LAC DT niet mee. Sazas kent voor 2019 een bedrag aan latente belastingvordering op haar balans, doordat in het afgelopen jaar verlies is geleden. Hierdoor wordt deze naar voren geprojecteerd voor de mogelijke compensatie die geldt onder de belastingregels. Het bedrag wat hiermee gemoeid is, is 762.000 euro. De balans onder Solvency II is gelijk aan de fiscale jaarrekening. Sazas is van mening dat de belasting latentie opgenomen kan worden om de volgende redenen. Sazas zal gezien de historie, premiestelling en toekomstverwachting naar verwachting winst maken. Op basis van deze prognose en historische cijfers mag verondersteld worden dat in de komende jaren een positief resultaat wordt geboekt, waardoor de belastinglatentie gecompenseerd en gebruikt wordt. Dit wordt onderstreept doordat de accountant ook goedkeuring heeft gegeven voor het opnemen van de belastinglatentie onder Solvency II en de jaarrekening. De winstgevendheid komt grotendeels voort vanuit het verzekeringstechnisch resultaat. Gestreefd wordt naar een positief resultaat mede vanuit groei van de portefeuille, beperkte stijging van de kosten en schadelastbeheersing. De beleggingen hebben slechts een zeer beperkte bijdrage aan het resultaat.

Indien zich onverhoopt toch een schok mocht voldoen, dan zal het eigen vermogen van Sazas substantieel dalen. Echter de MCR blijft afdoende om aan de minimale kapitaalseisen te voldoen. Het beleggingsbeleid van Sazas voorziet er in dat Sazas voldoende (liquide) middelen heeft om deze

schok op te vangen. Van directe versterking van kapitaal door het aantrekken van extra vermogen is op dit moment geen sprake. Echter het vermogen kan op dat moment versterkt worden door:

- Operationele resultaten en door de opbrengsten van de beleggingsportefeuille;
- De toename kan ook komen door premieverhogingen, kostenverlaging, schadelastbeheersing en optimalisering van de beleggingsportefeuille (rendement);
- De mogelijkheid om extra kapitaal te genereren vanuit een premieverhoging, uiteraard wel beperkt door klantacceptatiegrenzen;
- Directie kan opteren om aandelen uit te geven aan derden;
- Verkoop van het aandelenfonds ter reductie van het risicokapitaal;
- Om het benodigd kapitaal te drukken kan herverzekering (bij voorkeur quota share) worden overwogen, waardoor de solvabiliteit weer op het niveau komt dat de verzekeringsactiviteiten doorgang kunnen blijven vinden.

Sazas realiseert zich dat dit wel het winstpotentieel onder druk zet. Door juiste afweging van herverzekering, premie-aanpassing en kostenverlaging is het aannemelijk dat een deel van het winstpotentieel behouden blijft, waardoor de belastinglatentie opgenomen kan worden in de balans. Bij het opnemen van de latente belasting is rekening gehouden met de Q&A van DNB, winstpotentieel en levensvatbaarheid na schok.

D.1.3 Vorderingen

De vorderingen zijn kortlopend van aard (korter dan 3 maanden) en worden gewaardeerd op marktwaarde, waar nodig onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid. De marktwaarde betreft hier de nominale waarde gezien het kortlopende profiel. Het betreft hier onderstaande vorderingen:

- Latente belastingvordering
- Vordering uit directe verzekering (incl. tussenpersonen)
- Vorderingen (handel, niet verzekering)

D.1.4 Liquide middelen en equivalenten

Liquide middelen worden gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde betreft hier de nominale waarde. Dit vanwege hun kortlopende karakter (korter dan 3 maanden). De liquiditeitspositie is verder verbeterd door gelijk blijven van de schade-uitkering en daling van de bedrijfskosten.

D.1.5 Overige activa, niet elders weergegeven

Overige activa en verplichtingen zijn opgenomen tegen op marktwaarde. De marktwaarde betreft hier de nominale waarde. Dit vanwege hun kortlopende karakter (korter dan 3 maanden).

D.2 Passiva

D.2.1 Voorzieningen

D.2.1.1 Homogene groepen

De voorzieningen worden per product bepaald. Sazas hanteert twee homogene groepen, namelijk producten met betrekking tot Zorg als Schade (Inkomensverzekering) en Zorg als Leven (Ziekteverzekeringen). De indeling van de producten is weergegeven onder paragraaf C.1.1. De producten Zorg als Schade kennen allen een kortdurend uitkeringspatroon, terwijl de producten met een langleven een langdurig karakter kennen (meer dan 5 jaar). Op totaalniveau worden de producten per groep gerapporteerd. Wel geldt dat de berekening per product separaat wordt uitgevoerd.

De schadeproducten Basis en Plus hebben dezelfde kenmerken, namelijk loondoorbetaling bij ziekte in de eerste twee ziektejaren. Dit betekent dat zowel de onderliggende schade, bijbehorende verzekeringskenmerken bij ziekte en assumptiesetting nagenoeg identiek is. Dit komt doordat één ziektegeval kan resulteren in een uitkeringen binnen Basis en Plus. Voor AVAZ geldt ook dat het kortdurende uitkeringen betreffen (maximaal 5 jaar), waarmee grotendeels een soortgelijke kasstroomprojectie ontstaat als bij Basis en Verzuim. Tevens geldt dat de omvang van het product beperkt is en de uitkeringsduur maximaal 5 jaar bedraagt. Dit maakt de kasstromen (groten)deels vergelijkbaar zijn. Binnen de Solvency Capital Requirement berekening worden deze producten dan ook samengevoegd. Tevens geldt dat de omvang van AVAZ qua premie (160.000 euro), aantallen (+/- 130 polissen) en schadegevallen (6-tal lopende schade ultimo 2019) zeer beperkt is. Hiervoor een separate homogene groep maken leidt enerzijds tot onevenredige hoeveelheid werk (proportionaliteitsbeginsel) en anderzijds tot onvoldoende omvang om statistisch afdoende inzicht te kunnen genereren.

De homogene groep Zorg als Leven bestaat uit de producten WGA ERD, WGA Hiaat en WIA aanvullingen. Als deze producten hebben een langdurig uitkeringskarakter als gevolg van ziekte. De kenmerken per producten komen zeer sterk overeen met elkaar, waarbij geldt dat de onderliggende drivers rondom de hoogte van de uitkering (ziekte, ao-percentages, loon, etc.) vergelijkbaar zijn. Tevens geldt dat er veel raakvlakken zijn in de parametersetting, zoals bijvoorbeeld gebruik maken van dezelfde sterftetafel, het verbondsmodel Kansenstelsel WGA ERD 2019 en kansen m.b.t.

Instroom, partieel en volledig (zie volgende paragrafen). Voor een groot deel komen de kasstromen dan ook overeen, waarbij wij wel opmerkingen dat voor WGA Hiaat deze langer kan zijn, omdat deze tot pensioenleeftijd kan duren. Ook hier geldt weer dat het proportionaliteitsbeginsel in ogenschouw wordt genomen.

D.2.1.2 Algemene grondslagen

De grondslagen in onderstaande tabel gelden voor alle producten.

Parameter	2019	2018
Rente	RTS verzekeraars Solvency II ultimo 2019 (EIOPA)	RTS verzekeraars Solvency II ultimo 2018 (EIOPA)
Indexatie	1,85%	1,85%
Kosten	SBK model	SBK model
Kosteninflatie	1,85%	1,85%

Rente

Gebruik van de rentecurve is volgens de richtlijnen van EIOPA o.b.v. van de voorgeschreven rentecurve per jaareinde. Sazas past geen Volatility Adjustment of Marching Adjustment toe op de rentecurve. Hoewel dit toegestaan is, heeft dit in onze ogen geen toegevoegde waarde op dit moment om rekening te houden met een opslag. Gezien ons risicoprofiel, verplichtingen en marktontwikkeling zien wij geen noodzaak om van de rentecurve af te wijken middels dergelijke opslagen.

Indexatie

De uitkeringen worden geïndexeerd met de verwachte toekomstige indexatie van de wettelijke uitkeringen. Het gaat hierbij dus niet om stijgingen binnen uitsluitend de agrarische sector. De indexatie van de wettelijke uitkeringen is gekoppeld aan de indexatie van het minimumloon. In de afgelopen jaren lag de indexatie lager dan de gehanteerde indexatie door Sazas. De door ons gehanteerde (vaste) indexatie heeft uiteraard betrekking op alle toekomstige uitkeringsjaren en niet alleen op het komend jaar. Hierbij sluiten we aan bij de inflatie ambitie van de ECB (2%) en het huidige niveau van de inflatie.

Kosten

Uitgaande van de fictieve situatie van liquidatie van de onderneming is gekeken welke activiteiten, functionarissen en technische systemen dan noodzakelijk zijn om aan de verplichting te kunnen voldoen om de nog lopende ziektegevallen per peildatum uit te kunnen blijven keren. Het kostenmodel is passend, omdat rekening wordt gehouden met de Sazas specifieke informatie en (huidige) kostenniveau, zoals bijvoorbeeld de salariskosten.

De volgende input variabelen zijn gebruikt voor de SBK berekening:

- Actuele personeelskosten per functieprofiel (inclusief huisvesting, -IT en P&O kosten per medewerker);
- Benodigde IT kosten voor het aanhouden van het IT platform (o.a. beheerskosten, licenties, back up en uitwijk);
- Maandelijks abonnementskosten VDN per aangesloten werknemer;
- Tarief voor verzending;

- Aantal lopende claims ultimo jaareinde;
- Gemiddelde resterende looptijd van de lopende claims in staffeldagen;
- Rentetermijnstructuur voor verdiscontering;
- Kosteninflatie.

De toewijzing van de schadebehandelingskosten naar product is afhankelijk van de volgende variabelen:

- Aantal lopende claims per product ultimo jaareinde
- Gemiddelde resterende looptijd van de lopende claims per product in staffeldagen
- Factor arbeidsintensief
- Factor jaarbeslag

Vervolgens wordt op basis van de bovenstaande uitgangspunten wordt vervolgens de verwachte kosten en voorziening bepaald.

Kosteninflatie

Voor de kosteninflatie wordt gebruik gemaakt van de verwachtingen door het Centraal Planbureau. Bij indexatie zijn deze verwachtingen ook gebruikt voor de vaststelling van de verwachte indexatie. De verwachte kosteninflatie wordt daarom ook vastgesteld op 1,85%.

D.2.2 Algemene grondslagen Schadeproducten

De algemene grondslagen voor de schadeproducten worden weergegeven in onderstaand overzicht voor het bepalen van de voorzieningen.

Parameter	2019	2018
Staffel ziekteverzuim	O.b.v. eigen verzuimstatistieken	O.b.v. eigen verzuimstatistieken
Staffel deelherstel	O.b.v. eigen verzuimpercentages	O.b.v. eigen verzuimpercentages

Daarnaast wordt de IBNR berekend op basis van onderzoek naar het effect van ziek- en herstelmeldingen na de balansdatum. Het effect van de na balansdatum nagekomen ziek- en herstelmeldingen op de voorziening van het Basis Verzuimproduct is bepaald o.b.v. van de jaren 2016 en 2017. In alle kwantitatief onderzochte jaren bleek dat de vrijval van de voorziening door nagekomen herstelmeldingen veel hoger was dan de toevoeging aan de voorziening door nagekomen ziekmeldingen. Het effect van de nagekomen ziek- en herstelmeldingen leidt tot een vrijval van ongeveer 2,0% van de vastgestelde best estimate voorziening per balansdatum. Op basis van deze onderzoeken wordt dan ook voor het verzuimproduct een negatieve IBNR aangehouden van 2,0% van de best estimate voorziening. Deze IBNR is passend, omdat in het onderzoek gebruik is gemaakt van portefeuille specifieke informatie van Sazas. Daarnaast geldt dat periodiek dit uitgangspunt wordt getoetst.

Verzuimstatistieken en -percentage

Sazas maakt gebruik van eigen verzuimstatistieken voor het bepalen van de hoogte van de voorziening voor het verzuimproduct. In de markt wordt veelal gebruik gemaakt van schadedriehoeken. Gezien ons specialisme en tijdigheid van de beschikbaarheid van de gegevens veronderstellen wij dat het bepalen van de voorzieningen op eigen ervaring cijfers, een getrouwer beeld geeft van de verwachte uitkering voor openstaande en nog te verwachten cijfers. Jaarlijks worden de uitgangspunten getoetst op actualiteit. Hiermee worden trends direct ondervangen en meegenomen in de bepaling van de voorziening. Tevens geldt dat detailinformatie (bijvoorbeeld de mate van arbeidsongeschiktheid) meegewogen wordt in de bepaling. Trends of schade specifieke informatie worden daardoor meegewogen. Bij het gebruik van schadedriehoeken kunnen dergelijke zaken niet worden ondervangen en leiden tot een meer generieke uitkomst met een hogere mate van onzekerheid naar onze mening en die van de actuariële sleutelfunctie.

D.2.3 Algemene uitgangspunten levenproducten

De algemene uitgangspunten voor de levenproducten worden weergegeven in onderstaand overzicht.

Parameter	2019	2018
Sterfte	Prognosetafel 2018, Actuarieel Genootschap	Prognosetafel 2018, Actuarieel Genootschap
Revalidering	WGA-ERD en WGA-Hiaat: Kansenstelsel WGA-ERD 2019, Verbond van Verzekeraars, 2019 WIA-Aanvullingen: Kansenstelsel WGA-ERD 2019, Verbond van Verzekeraars, 2019	WGA-ERD en WGA-Hiaat: Kansenstelsel WGA-ERD 2014, Verbond van Verzekeraars, 2014 WIA-Aanvullingen: Kansenstelsel WGA-ERD 2014, Verbond van Verzekeraars, 2014
Gemiddeld WIA-dagloon	€ 111	€ 110

Voor los verkochte producten met een levenkarakter wordt een IBNR aangehouden. Aangezien er bij deze pakketten geen sprake is van dekking gedurende de eerste 2 ziektejaren ontbreken deze rechten in de inloopbestanden. Deze voorziening wordt vastgesteld als de actuariële verwachte schade en uitgedrukt als percentage van de loonsom.

Sterfte

Sazas maakt gebruik van de AG Prognosetafel 2018 van het Actuarieel Genootschap. De prognosetafel betreft de gehele bevolking. De sterftetekansen horend bij de gehele bevolking zijn in algemene zin hoger dan bij de werkende bevolking, maar lager dan bij arbeidsongeschikten. De hogere en lagere sterftetekansen compenseren (deels) waardoor toepassing van de prognosetafel verdedigbaar is. De portefeuille en historie zijn te beperkt om gebruik te maken van ervaringssterfte. Tevens geldt dat de gevoeligheid van deze parameter beperkt is.

Revalidering

Voor de revalideringskansen wordt gebruik gemaakt van het meest recente WGA ERD kansenstelsel. De kansen voor WIA aanvulling (<35%) worden geschat op eigen ervaring cijfers. Medio 2015 is onderzoek gedaan naar de instroomkansen. De instroomkansen van de eigen portefeuille kwamen

overeen met het kansenmodel. Helaas geldt dat de ervaringscijfers voor de overgangskansen nog te beperkt zijn om statistisch een goed oordeel te kunnen vormen. De overgangskansen worden dan ook bepaald op basis van UWV informatie. SAZAS heeft geen reden om aan te nemen dat deze kansen niet van toepassing zouden zijn op de eigen portefeuille. De UWV informatie levert in die zin ook meer informatie op dan de eigen ervaring cijfers.

D.2.4 Specifieke uitgangspunten levenproducten m.b.t. hoogte uitkering

De specifieke uitgangspunten voor de levenproducten die de hoogte van de uitkering betreffen worden weergegeven in onderstaand overzicht.

Parameter	Producten	2019	2018
Vakantietoeslag	WIA vóór 2008	8,25%	8,25%
Dekkingspercentage	WIA	10%	10%
SV-opslag 3e jaar	WIA	0%	0%
SV-opslag 4e jaar	WIA	0%	0%
SV-opslag 5e jaar	WIA	0%	0%
SV-opslag 6e jaar	WIA	0%	0%
SV-opslag 7e jaar	WIA	0%	0%
Minimum bruto maandloon	WGA-Hiaat	€ 1.785,89	€ 1.745,06
Maximum dagloon	WGA-Hiaat	€ 219,28	€ 214,28
Werkgeverslasten	WGA-Hiaat	0%	0%
Vakantietoeslag	WGA-ERD vóór 2008	8,00%	8,00%
Minimum dagloon	WGA-ERD	€ 82,43	€ 80,55
Werkgeverslasten	WGA ERD vóór 2008	0%	0%
Werkgeversdelen	WGA ERD na 2008	10,00%	10,00%
Gemiddeld uitkeringspercentage	WGA-ERD	63,27%	63,26%

D.2.5 Specifieke uitgangspunten levenproducten m.b.t. kans en duur

De specifieke uitgangspunten voor de levenproducten die een kans of duur betreffen worden weergegeven in onderstaand overzicht. Ook de benutting van de resterende verdien capaciteit tijdens de loonaanvullingsuitkering (LAU) of de vervolguutkering (VVU) wordt hier weergegeven.

Parameter	Producten	2019	2018
Kans max ZW	Alle levenproducten	Uit staffel ziekteverzuim	Uit staffel ziekteverzuim
Instroomkans WIA	Alle levenproducten	81%	80%
P_partieel	Alle levenproducten	17,0%	16,9%
P_volledig	Alle levenproducten	31,5%	31,3%
P_15_35	Alle levenproducten	32,2%	32,5%
P_iva	Alle levenproducten	19,3%	19,3%
Kans voldoende benutting restverdien capaciteit	WGA-Hiaat	57%	51%
Benutting RVC LAU	WGA-Hiaat	95%	95%
Benutting RVC VVU	WGA-Hiaat	1%	1%
Max. duur volledig niet duurzaam	WGA-ERD	10	10

De verzuimkansen worden per dag toegepast. Deze verzuimkansen worden weergegeven in een 'verzuimstaffel', waarin per ziekte dag de kans wordt vermeld dat er nog één dag wordt verzuimd.

Daarnaast wordt rekening gehouden met deelherstel. Het deelherstel wordt weergegeven in een 'staffel deelherstel', waarin per ziekte dag het gemiddelde arbeidsongeschiktheidspercentage wordt weergegeven. Aangezien zich in de verzuimkansen een dalende of stijgende trend kan voordoen, is het van belang om recente schadejaren te gebruiken bij de vaststelling van de voorziening. Voor de 'staffel ziekteverzuim' wordt daarom de volgende selectie van schadejaren gebruikt:

- De verzuimkansen bij ziekte dagen 0 tot 65 worden gebaseerd op het meest recente schadejaar
- De verzuimkansen bij ziekte dagen 65 tot 260 worden gebaseerd op de 2 meeste recente schadejaren
- De verzuimkansen bij ziekte dagen 260 tot 520 worden gebaseerd op de 3 meest recente schadejaren

D.2.6 Uitgangspunten Risicomarge

De risicomarge onder Solvency II is door Sazas vastgesteld op basis van methode 1. Sazas is van mening dat gezien de kenmerken in de portefeuille en omvang van de organisatie deze methodiek passend is. De risicomarge wordt bepaald aan de hand van de BSCR (exclusief markt- en tegenpartijrisico) en het operationeel risico. Vervolgens wordt op basis van de cashflow van de voorzieningen en een costs of capital van 6% de risicomarge berekend per subrisico. Daarnaast geldt dat de cashflows en de costs of capital voorgeschreven methodieken zijn om de uiteindelijk risicomarge te bepalen. Conform de passendheidsanalyse en risicoanalyse vanuit de ORSA is Sazas van mening dat het standaard model passend is en alle benodigde risico's kwantificeert waaraan Sazas blootstaat. Risico's m.b.t. invalidering, revalidering, catastrofe, etc. zijn in de BSCR meegenomen. Dit betekent dat verondersteld mag worden dat de BSCR en het operationeel risico afdoende de risico's omvatten en daarmee een goede grondslag vormen voor de risico.

D.3 Overige schulden

D.3.1 Schulden, Verzekeringen

Deze zijn opgenomen tegen marktwaarde. De marktwaarde betreft hier de nominale waarde. Dit vanwege hun kortlopende karakter (korter dan 3 maanden).

D.3.2 Schulden, handel (niet verzekering)

Deze zijn opgenomen tegen marktwaarde. De marktwaarde betreft hier de nominale waarde. Dit vanwege hun kortlopende karakter (korter dan 3 maanden).

D.3.3 Overige verplichtingen, niet elders weergegeven

Deze zijn opgenomen tegen p marktwaarde. De marktwaarde betreft hier de nominale waarde. Dit vanwege hun kortlopende karakter (korter dan 3 maanden).

D.4 Alternatieve waarderingen

Deze is niet van toepassing

E. Kapitaalbeleid

E.1 Kernvermogen

E.1.1 Kernvermogen

Sazas streeft naar eenvoudige samenstelling van het eigen vermogen. Dit betekent concreet dat gestreefd wordt naar 100% Tier 1 kapitaal binnen het kernvermogen. Het kernvermogen aan het begin van het kalenderjaar bedroeg € 28,6 mln. Door het onverdeelde resultaat over het afgelopen jaar komt het kernvermogen jaareinde uit op € 28,5 miljoen. Onderstaand staat de samenstelling van het vermogen weergegeven.

	2019 (€)	2018 (€)	2017 (€)	2019 (%)	2018 (%)	2017 (%)
Tier 1	27.752	27.790	29.150	97,3%	97,2%	98,4%
Tier 2	-	-	-	0,0%	0,0%	0,0%
Tier 3	762	810	480	2,7%	2,8%	1,6%
Totaal	28.514	28.600	29.630	100%	100%	100%

Het Tier 3 kapitaal heeft betrekking op de netto belastinglatentie. Deze mag worden opgenomen, omdat Sazas in de toekomst verwacht deze te kunnen compenseren vanuit toekomstige winsten (zie ook hoofdstuk D.1.2). Al het vermogen, dus ook het Tier 3 vermogen, komt in aanmerking voor het bepalen van het eigen vermogen, omdat deze binnen de gestelde restricties blijft.

Vastgesteld kan worden dat het overgrote deel van het vermogen (97,3%) van Sazas bestaat uit Tier 1 kapitaal. Bij aankoop van nieuwe beleggingen, zoals bijvoorbeeld obligaties en aandelenfondsen, wordt rekening gehouden met het streven naar 100% Tier 1 kapitaal. Dit betekent concreet dat o.a. beleggingen worden gedaan in veilige staatsobligaties of makkelijk opvraagbare beleggingsfondsen. Hiermee sluiten het (defensieve en passieve) beleggingsbeleid en kapitaalbeleid naadloos op elkaar aan.

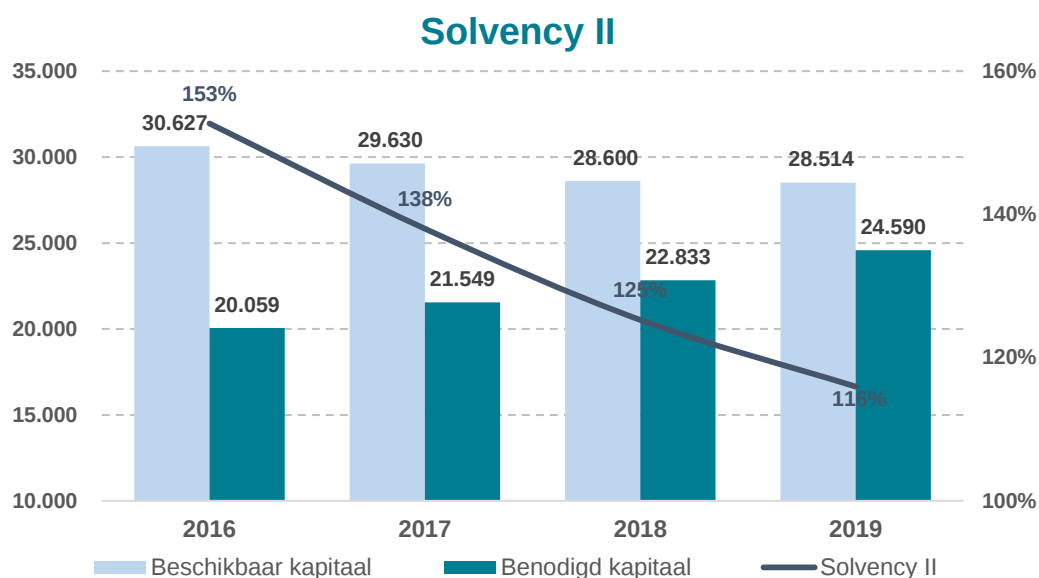
E.1.2 Expected Profit in Future Premiums

Binnen haar kapitaal houdt Sazas geen rekening met Expected profits included in future premiums (EPIFP). Sazas heeft inzake haar premiestelling geen winstoogmerk als Onderlinge waarborgmaatschappij. Bij de jaarlijkse vaststelling van de (actuariële en commerciële) premies is een verzekeringstechnisch resultaat van nul in de basis het uitgangspunt en worden ook op die wijze vastgesteld. Voor de berekening en onderbouwing verwijzen wij naar paragraaf C.1.3 Portefeuillesamenstelling. Het beperkte positieve resultaat is het gevolg van de gehanteerde solvabiliteitsopslag wat gezien mag worden als kosten. Daarnaast hangt er enige mate van onzekerheid rondom de verwachte uitkomst. Om die reden mag verondersteld worden dat in de toekomstige premies geen winst is ingerekend, waardoor ook geen sprake is van EPIFP.

E.2 Solvabiliteit

De onderstaande tabel geeft het kernvermogen onder de Solvency II aan. Tevens geeft de grafiek de ontwikkeling van benodigd en beschikbaar kapitaal weer over de afgelopen jaren.

Component	2019	2018	2017
Vereiste Solvabiliteit	24.590	22.833	21.549
Aanwezige Solvabiliteit	28.514	28.600	29.630
Solvabiliteitsratio	116%	125%	138%



Het benodigd kapitaal is in het afgelopen jaar relatief veel toegenomen. De oorzaak hiervan ligt in het feit dat vooral het risico op het premie- en reserve risico voor Zorg als Schade is toegenomen. De voorziening bij de Verzuimverzekering fors zijn gestegen, waardoor het voorzieningenrisico hoger is. Eveneens zijn de aandelen in waarde gestegen, waardoor het marktrisico is toegenomen. Het tegenpartij risico ligt ook hoger door uitbreiding van het hypotheekfonds en geldmarktfonds. Ter bescherming van de solvabiliteitspositie heeft Sazas besloten om per 2020 herverzekering in te kopen voor de verzuimverzekering. Hiermee worden de kapitaalseisen verlicht. Het beschikbaar kapitaal is, door het stabiele risicoprofiel, in grote mate afhankelijk van het resultaat na belastingen. Als gevolg van het resultaat in het jaar 2019 is de solvabiliteitspositie gedaald van 125% naar 116%.

De MCR ratio bevindt zich ook ruimschoots boven de 100%. De ontwikkeling van de Minimum Capital Requirement (MCR) ratio is onderstaand weergegeven

	2019	2018	2017
MCR	7.730	7.122	6.563
Aanwezige Solvabiliteit	27.752	27.790	29.151
MCR ratio	359%	390%	444%

E.3 Kapitaalbeleid

E.3.1 Uitgangspunten Kapitaalbeleid

Het kapitaalbeleid kent de volgende uitgangspunten:

- Het legt het beleid vast omtrent de noodzakelijk geachte en gewenste solvabiliteit van de organisatie in de context van de huidige bedrijfsactiviteiten en risicoprofiel;
- 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 ledenraad, auditcommissie, het bestuur en de externe toezichthouder(s);
- Bij het vaststellen van de solvabiliteitsbandbreedte en normsolvabiliteit is rekening gehouden met:
 - de uitkomsten van een aantal scenario's met een meerjarig perspectief;
 - met de ALM studie die in 2019 is verricht;
 - de huidige en/of toekomstige interventiegrenzen van DNB;
 - de huidige situatie qua klantenbestand en schadeverloop;
 - de verwachting van behoud en een verantwoorde groei van de portefeuille;
 - het defensieve en behoudende beleggingsbeleid;
 - meest recente verbondsmodellen;
 - volatiliteit in de voorzieningen;
 - uitkomsten ORSA scenario's;
 - behoud van mogelijkheid tot investeren en innovatiekracht op korte en lange termijn;
 - de behoudende risicobereidheid van directie.

Directie heeft een kapitaalbeleid vastgesteld. De raad van commissarissen en de ledenraad hebben het kapitaalbeleid goedgekeurd tegen de achtergrond van de ORSA uitkomst en haar risicoprofiel en daarbij een passende interne solvabiliteitsbandbreedte vastgesteld en stuurt hierbij vanuit een stoplichtmodel. Sazas streeft naar eenvoudige samenstelling van het eigen vermogen. Dit betekent concreet dat gestreefd wordt naar 100% Tier 1 kapitaal binnen het kernvermogen. Ten aanzien van de vastgestelde solvabiliteitsbandbreedte is rekening gehouden met een aantal extreme risico's die de solvabiliteit kunnen verstoren. Deze risico's zijn vertaald in de vastgestelde solvabiliteitsbandbreedte. Het eigen risicoprofiel week de afgelopen drie jaar minimaal 10% positief af middels de passendheidsanalyse t.o.v. het standaardmodel. In concreto blijkt dat vanuit de passendheidsanalyse het benodigd risicokapitaal vanuit het risicoprofiel lager uitkomt dan het benodigd kapitaal vanuit het standaardmodel. De afwijking loopt flankerend aan de onderstaande SCR bandbreedte. Tevens zijn de ORSA en scenario exercities input voor de bepaling van de bandbreedte. Vanuit de ervaringen met de crisissen vanaf 2008 en de gevolgen daarvan is inzicht in de robuustheid en stabiliteit van de solvabiliteitsratio. Dit geldt ook voor de schadeontwikkeling in de portefeuille wat betreft de cijfers in de sector m.b.t. verzuim van de afgelopen 10 jaar.

De solvabiliteitsbandbreedte wordt vastgesteld op 120%-150% onder Solvency II regime. Onderstaand is het stoplichtmodel voor Solvency II weergegeven.

Solvabiliteitsbandbreedte Solvency II		Activiteiten
Groener	>150%	➤ Reguliere activiteiten m.b.t. monitoren van portefeuille – en schadeontwikkeling, winstgevendheid en solvabiliteit ➤ Uitvoeren van scenario analyses t.b.v. bepaling gevoeligheid solvabiliteitsratio ➤ Bepalen noodzaak van solvabiliteitsopslag binnen de premiestelling. De huidige solvabiliteitsopslag is 8%
Groen	120% - 150%	➤ Activiteiten als bovenstaand benoemd ➤ Bij structurele (gedurende enkele jaren) solvabiliteitsratio onder de 150% wordt een solvabiliteitsopslag toegepast. Naar mate de solvabiliteit lager ligt wordt de solvabiliteitsopslag van 8% omhoog gebracht ter versterking van de kapitaalspositie ➤ Onderzoeken mogelijkheid en effectiviteit van risico mitigerende maatregelen ➤ Verhoogde frequentie van bepaling solvabiliteitspositie
Oranje	110% - 120%	➤ Activiteiten als bovenstaand benoemd ➤ Opvoeren monitoringsfrequentie ➤ Uitvoering stappenplan m.b.t. triggerevents ➤ Bij structurele solvabiliteit (periode van 3 tot 5 jaar) van onder de 120% per jaareinde zal gekeken worden naar het bestaansrecht en mogelijk gekeken worden naar verkoop van de portefeuille of run-off scenario
Rood	< 110 %	➤ Uitvoeren Herstel/noodplan ➤ Activiteiten als bovenstaand benoemd ➤ Uitvoeren Herstel/noodplan
Herstelplan DNB	< 100%	➤ Uitvoeren Herstel/noodplan

E.3.2 Proces kapitaalbeleid

Sazas als verzekeraar heeft haar vermogensbeheer uitbesteed aan Achmea Investments. Sazas staat bloot aan belangrijke financiële risico's. Sazas is bewust en actief bezig om deze financiële risico's te beperken en af te dekken door haar beleggingsbeleid. Daarnaast is sprake voor verzekeringstechnische ontwikkelingen in de portefeuille (premie en schade). Ter monitoring van de solvabiliteit en daarmee direct ook het kapitaalsbeleid worden de volgende activiteiten uitgevoerd

- Periodiek wordt een ALM studie uitgevoerd om te toetsen of de activa en passiva nog afdoende op elkaar afgestemd zijn en het vermogensbeheer in lijn is met de risicobereidheid.
- Monitoring van de ontwikkeling van de solvabiliteit en de ontwikkelingen daarvan vormen een belangrijk onderdeel voor het bepalen van het vermogensbeleid om de solvabiliteit van de onderneming te beschermen.

- Portefeuilleanalyse op het gebied van premie- en schadeontwikkeling
- Monitoren van economische en financiële ontwikkeling die effect hebben op (toekomstige) beleggingen en portefeuille van de onderneming.
- Uitvoeren van een eigen risico beoordeling en scenario analyses inzake het risicoprofiel van de portefeuille

E.3.3 Toets Kapitaalbeleid

De solvabiliteit van Sazas is jaareinde 2019 gelijk aan 116%. De actuele solvabiliteitspositie op basis van Solvency II richtlijnen voldoet aan de wettelijke norm. De interne normbandbreedte is echter onderschreden. Hierom zijn verschillende maatregelen genomen m.b.t. herstel van de solvabiliteitspositie. Om weer binnen deze bandbreedte te komen zijn verschillende herstelacties ingezet

- *Rendement:* Focus op risico's en rendement binnen de portefeuille. Structurele risico's en slecht renderende klanten worden sterk gemonitord. Hierbij wordt actie ondernomen m.b.t. het in balans brengen van premie en risico en waar mogelijk inzet van interventies en preventie.
- *Schadelastbeheersing:* Inzet op schadelastbeheersing en preventie vanuit het nieuwe team verzuimmanagement. Verdere schadesturing en zichtbaarheid van Sazas binnen de arbodienstverlening als ketenregisseur.
- *Premieverhogingen:* De afgelopen jaren zijn de premies fors verhoogd en ook voor 2020 is dit weer gedaan om zo premie, kosten en schade weer met elkaar in evenwicht te brengen.
- *Herverzekering:* Inkoop van herverzekering middels een quota share contract van 15% voor de verzuimverzekering. Hiermee wordt het risicokapitaal gereduceerd
- *Beleggingen:* Verder balanceren van de beleggingsmix en reduceren van mogelijke (ongewenste) fluctuatie in de verlies- en winstrekening.
- *Rendement & brutomarge 2020/2021:* Gedurende 2020 zal er bezien worden op welke wijze er vanuit het verdienmodel nog meer gestuurd kan worden op rendement om het resultaat te verbeteren.
- *Samenwerkingen:* Onderzoek naar mogelijkheden voor strategische samenwerking ter versterking

E.4 Van Jaarrekening naar Solvency II

Solvency II schrijft een balans op marktwaarde voor. In onderstaande tabel is zowel de Statutaire (jaarrekening) als Solvency II balans weergegeven. Sinds 2016 heeft Sazas haar statutaire jaarrekening gestoeld op de Solvency II grondslagen. Waar vorig jaar door een andere bepaling van de risicomarge nog een verschil optrad tussen de statutaire en Solvency II balans, zijn deze voor dit jaar gelijk aan elkaar. Dit maakt dat m.b.t. tot het eigen vermogen er geen verschillen meer optreden. Vanuit de jaarrekening blijft enkel een herrubriceringsverschil over.

Balans Statutair en Solvency II		
Activa	Statutair	Solvency II
Beleggingen	84.736	85.194
Latente belastingvordering	762	762
Vorderingen uit directe verzekering (incl. tussenpersonen)	1.401	1.401
Vorderingen (handel, niet verzekering)	116	116
Liquide middelen en equivalenten	15.482	15.482
Overige activa, niet elders weergegeven	1.722	1.264
Totaal activa	104.219	104.219
Passiva	Statutair	Solvency II
Technische voorzieningen	67.457	67.457
Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	227	227
Schulden (verzekeringnemer & tussenpersonen)	6.418	6.418
Schulden (handel, niet verzekering)	1.455	1.455
Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	148	148
Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	-	-
Totaal passiva	75.705	75.705
Activa minus Passiva	Statutair	Solvency II
Eigen vermogen	28.514	28.514

Het herrubriceringsverschil bij de beleggingen wordt veroorzaakt door de component opgelopen rente (0,5 miljoen euro). Binnen Solvency II valt deze onder de beleggingen, terwijl onder statutaire balans deze is geclassificeerd onder Overige activa. Het verschil wordt verklaard door de te volgen accounting (RJ-richtlijnen) en Solvency II regels. Het rubriceringsverschil leidt niet tot een waarderingsverschil.

F. Bijlagen – openbare staten

S02.01.02 - Balans

S.02.01.01.01 - Balance sheet		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0,00
Deferred acquisition costs	R0020		0,00
Intangible assets	R0030	0,00	0,00
Deferred tax assets	R0040	762.439,04	762.439,04
Pension benefit surplus	R0050	0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0,00	0,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	85.194.121,51	84.736.413,51
Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00	0,00
Equities	R0100	0,00	8.865.270,74
Equities - listed	R0110	0,00	8.865.270,74
Equities - unlisted	R0120	0,00	0,00
Bonds	R0130	57.973.321,46	57.515.613,46
Government Bonds	R0140	57.973.321,46	57.515.613,46
Corporate Bonds	R0150	0,00	0,00
Structured notes	R0160	0,00	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	27.220.800,05	18.355.529,31
Derivatives	R0190	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00	0,00
Other investments	R0210	0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00	0,00
Loans and mortgages	R0230	0,00	0,00
Loans on policies	R0240	0,00	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	0,00
Other loans and mortgages	R0260	0,00	0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	0,00	0,00
Non-life and health similar to non-life	R0280	0,00	0,00
Non-life excluding health	R0290	0,00	0,00
Health similar to non-life	R0300	0,00	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0,00	0,00
Health similar to life	R0320	0,00	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0,00	0,00
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00	0,00
Deposits to cedants	R0350	0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.400.546,36	1.400.546,36
Reinsurance receivables	R0370	0,00	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	116.244,41	116.244,41
Own shares (held directly)	R0390	0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	15.482.022,44	15.482.022,44
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.263.852,38	1.721.560,38
Total assets	R0500	104.219.226,14	104.219.226,14

Liabilities			
Technical provisions â€” non-life	R0510	26.353.029,07	26.353.029,07
Technical provisions â€” non-life (excluding health)	R0520	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00	
Best Estimate	R0540	0,00	
Risk margin	R0550	0,00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	26.353.029,07	26.353.029,07
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00	
Best Estimate	R0580	25.061.907,22	
Risk margin	R0590	1.291.121,85	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	41.103.753,01	41.103.753,01
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	41.103.753,01	41.103.753,01
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00	
Best Estimate	R0630	39.089.944,53	
Risk margin	R0640	2.013.808,48	
Technical provisions â€” life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0,00	
Best Estimate	R0670	0,00	
Risk margin	R0680	0,00	
Technical provisions â€” index-linked and unit-linked	R0690	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0,00	
Best Estimate	R0710	0,00	
Risk margin	R0720	0,00	
Other technical provisions	R0730		0,00
Contingent liabilities	R0740	0,00	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	226.936,98	226.936,98
Pension benefit obligations	R0760	0,00	0,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	0,00	0,00
Derivatives	R0790	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions	R0800	0,00	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0,00	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	6.418.491,10	6.418.491,10
Reinsurance payables	R0830	0,00	0,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	1.454.759,03	1.454.759,03
Subordinated liabilities	R0850	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	148.071,88	148.071,88
Total liabilities	R0900	75.705.041,06	75.705.041,06
Excess of assets over liabilities	R1000	28.514.185,08	28.514.185,08

S05.01.01 –Premies, schadelast en kosten

S.05.01.01.01 - Non-Life (direct business/accepted)		Income protection insurance		Total
		C0020		C0200
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0110	42.536.325,56		42.536.325,56
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120			0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			0,00
Reinsurers' share	R0140			0,00
Net	R0200	42.536.325,56		42.536.325,56
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0210	42.559.325,56		42.559.325,56
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220			0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			0,00
Reinsurers' share	R0240			0,00
Net	R0300	42.559.325,56		42.559.325,56
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0310	36.345.325,37		36.345.325,37
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320			0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			0,00
Reinsurers' share	R0340			0,00
Net	R0400	36.345.325,37		36.345.325,37
Changes in other technical provisions				
Gross - Direct Business	R0410			0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420			0,00
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430			0,00
Reinsurers' share	R0440			0,00
Net	R0500			0,00
Expenses incurred	R0550	7.766.923,63		7.766.923,63
Administrative expenses				
Gross - Direct Business	R0610	3.221.698,81		3.221.698,81
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620			0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630			0,00
Reinsurers' share	R0640			0,00
Net	R0700	3.221.698,81		3.221.698,81

Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	52.827,34	52.827,34
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0,00
Reinsurers' share	R0740		0,00
Net	R0800	52.827,34	52.827,34
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	889.560,04	889.560,04
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0,00
Reinsurers' share	R0840		0,00
Net	R0900	889.560,04	889.560,04
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	1.651.570,68	1.651.570,68
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0,00
Reinsurers' share	R0940		0,00
Net	R1000	1.651.570,68	1.651.570,68
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	1.951.266,76	1.951.266,76
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0,00
Reinsurers' share	R1040		0,00
Net	R1100	1.951.266,76	1.951.266,76
Other expenses	R1200		0,00
Total expenses	R1300		7.766.923,63

S.05.01.01.02 - Life		Line of Business for: life insurance	Total
		Health insurance	
		C0210	C0300
Premiums written			
Gross	R1410	8.921.674,44	8.921.674,44
Reinsurers' share	R1420		0,00
Net	R1500	8.921.674,44	8.921.674,44
Premiums earned			
Gross	R1510	8.994.674,44	8.994.674,44
Reinsurers' share	R1520		0,00
Net	R1600	8.994.674,44	8.994.674,44
Claims incurred			
Gross	R1610	7.651.846,99	7.651.846,99
Reinsurers' share	R1620		0,00
Net	R1700	7.651.846,99	7.651.846,99
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710		0,00
Reinsurers' share	R1720		0,00
Net	R1800		0,00
Expenses incurred	R1900	2.672.712,79	2.672.712,79
Administrative expenses			
Gross	R1910	1.108.634,00	1.108.634,00
Reinsurers' share	R1920		0,00
Net	R2000	1.108.634,00	1.108.634,00
Investment management expenses			
Gross	R2010	18.178,66	18.178,66
Reinsurers' share	R2020		0,00
Net	R2100	18.178,66	18.178,66
Claims management expenses			
Gross	R2110	306.110,71	306.110,71
Reinsurers' share	R2120		0,00
Net	R2200	306.110,71	306.110,71
Acquisition expenses			
Gross	R2210	568.329,79	568.329,79
Reinsurers' share	R2220		0,00
Net	R2300	568.329,79	568.329,79
Overhead expenses			
Gross	R2310	671.459,63	671.459,63
Reinsurers' share	R2320		0,00
Net	R2400	671.459,63	671.459,63
Other expenses	R2500		0,00
Total expenses	R2600		2.672.712,79
Total amount of surrenders	R2700		

S12.01.01.01 –Voorzieningen Zorg als Leven

S.12.01.01.01 - Life and Health SLT Technical Provisions		Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	
		C0160	C0170	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00		0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020			0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030		39.089.944,53	39.089.944,53
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070		0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		39.089.944,53	39.089.944,53
Risk Margin	R0100	2.013.808,48		2.013.808,48
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			0,00
Best estimate	R0120			0,00
Risk margin	R0130			0,00
Technical provisions - total	R0200	41.103.753,01		41.103.753,01
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	41.103.753,01		41.103.753,01
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	0,00		0,00
Gross BE for Cash flow				
Cash out-flows				
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	0,00		0,00
Future guaranteed benefits	R0240			
Future discretionary benefits	R0250			
Future expenses and other cash out-flows	R0260	0,00		0,00
Cash in-flows				
Future premiums	R0270	0,00		0,00
Other cash in-flows	R0280	0,00		0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0,00%		
Surrender value	R0300	0,00		0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310			0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320			0,00
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330			0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340			0,00
Best estimate subject to matching adjustment	R0350			0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360			0,00

S12.01.01.01 –Voorzieningen Zorg als Schade

S.17.01.01.01 - Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00
Direct business	R0020	0,00	0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	0,00	0,00
Gross - direct business	R0070	0,00	0,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	0,00
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	25.061.907,22	25.061.907,22
Gross - direct business	R0170	25.061.907,22	25.061.907,22
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0,00	0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	25.061.907,22	25.061.907,22
Total Best estimate - gross	R0260	25.061.907,22	25.061.907,22
Total Best estimate - net	R0270	25.061.907,22	25.061.907,22
Risk margin	R0280	1.291.121,85	1.291.121,85

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	26.353.029,07	26.353.029,07
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0,00	0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	26.353.029,07	26.353.029,07
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		
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		
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		

S19.01 – Schadedriehoeken

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140	15.639.434,00	13.432.644,61	2.932.155,98	-68.091,80	40.401,86	2.807,82	-1.699,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
N-10	R0150	14.451.498,73	13.800.807,81	2.947.413,93	161.103,13	-15.883,32	-10.744,58	1.238,10	0,00	0,00	0,00	0,00					
N-9	R0160	14.355.347,58	12.257.922,77	2.927.503,85	115.594,14	40.812,87	20.825,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
N-8	R0170	14.149.562,58	13.504.123,18	3.078.281,06	97.713,04	-1.326,42	0,49	0,00	-1,00	0,00							
N-7	R0180	12.804.838,87	10.520.970,00	1.969.798,07	64.215,89	11.618,73	0,00	0,00	0,00								
N-6	R0190	12.493.102,39	10.943.337,48	2.240.089,52	77.595,85	29.119,00	27.009,00	2.694,00									
N-5	R0200	12.339.859,42	10.358.182,82	2.378.108,56	62.728,00	3.434,00	1.362,00										
N-4	R0210	12.019.524,38	10.271.711,34	2.385.774,00	50.089,00	4.575,00											
N-3	R0220	11.987.730,78	11.871.635,00	2.655.056,00	22.525,69												
N-2	R0230	13.866.815,00	11.637.385,00	2.904.768,10													
N-1	R0240	14.683.762,00	13.877.561,40														
N	R0250	16.863.460,47															

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140	0,00	31.977.652,98
N-10	R0150	0,00	31.335.433,80
N-9	R0160	0,00	29.718.006,21
N-8	R0170	0,00	30.828.352,93
N-7	R0180	0,00	25.371.441,56
N-6	R0190	2.694,00	25.812.947,24
N-5	R0200	1.362,00	25.143.674,80
N-4	R0210	4.575,00	24.731.673,72
N-3	R0220	22.525,69	26.536.947,47
N-2	R0230	2.904.768,10	28.408.968,10
N-1	R0240	13.877.561,40	28.561.323,40
N	R0250	16.863.460,47	16.863.460,47
Total	R0260	33.676.946,66	325.289.882,68

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140	17.482.633,00	3.278.984,83	39.536,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
N-10	R0150	18.538.563,32	3.680.319,29	127.843,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
N-9	R0160	17.028.038,00	3.112.012,38	234.626,96	67.143,08	22.058,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00						
N-8	R0170	18.349.952,95	3.556.109,00	128.409,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00							
N-7	R0180	14.713.455,00	2.488.893,21	51.942,27	3.242,00	0,00	0,00	0,00	0,00								
N-6	R0190	14.138.743,21	2.632.651,38	118.498,51	57.114,00	31.568,00	4.524,00	0,00									
N-5	R0200	13.929.315,97	2.428.109,16	14.132,00	0,00	0,00	0,00										
N-4	R0210	13.389.343,52	2.333.673,48	35.633,00	0,00												
N-3	R0220	14.030.056,67	2.604.774,00	25.434,00	0,00												
N-2	R0230	15.999.129,00	2.970.201,00	144.325,70													
N-1	R0240	16.854.231,00	3.486.821,55														
N	R0250	21.061.392,79															

		Year end (discounted data)
		C0360
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	0,00
N-5	R0200	0,00
N-4	R0210	0,00
N-3	R0220	0,00
N-2	R0230	144.325,70
N-1	R0240	3.486.821,55
N	R0250	21.061.392,79
Total	R0260	24.692.540,05

S23.01.01– Samenstelling eigen vermogen

S.23.01.01.01 – Own funds		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	27.751.746,04	27.751.746,04			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	762.439,04				762.439,04
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total basic own funds after deductions	R0290	28.514.185,08	27.751.746,04	0,00	0,00	762.439,04
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	28.514.185,08	27.751.746,04	0,00	0,00	762.439,04
Total available own funds to meet the MCR	R0510	27.751.746,04	27.751.746,04	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	28.514.185,08	27.751.746,04	0,00	0,00	762.439,04
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	27.751.746,04	27.751.746,04	0,00	0,00	
SCR	R0580	24.589.963,80				
MCR	R0600	7.729.881,55				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	115,96%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	359,02%				

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve		
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	28.514.185,08
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00
Other basic own fund items	R0730	762.439,04
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	27.751.746,04
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

S25.01.01– Opbouw benodigde kapitaal

S.25.01.01.01 - Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	3.899.551,20	3.899.551,20	0,00
Counterparty default risk	R0020	1.264.845,74	1.264.845,74	0,00
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	0,00
Health underwriting risk	R0040	21.278.753,64	21.278.753,64	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	0,00	0,00	0,00
Diversification	R0060	-3.486.586,79	-3.486.586,79	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	22.956.563,80	22.956.563,80	

S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00
Operational risk	R0130	1.633.400,00
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	24.589.963,80
Capital add-on already set	R0210	0,00
Solvency capital requirement	R0220	24.589.963,80
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0,00

S28.01.01– Operationeel risico

S.28.01.01.02 - Background information		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	25.061.907,22	42.526.000,00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
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.28.01.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	39.089.944,53	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		15.961.235,62

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation		
		C0070
Linear MCR	R0300	7.729.881,55
SCR	R0310	24.589.963,80
MCR cap	R0320	11.065.483,71
MCR floor	R0330	6.147.490,95
Combined MCR	R0340	7.729.881,55
Absolute floor of the MCR	R0350	2.500.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	7.729.881,55