



# Jaarverslag 2014



VERENIGDE  
ASSURANTIEBEDRIJVEN  
NEDERLAND

# Inhoud

Personalia	2
Bericht van de Raad van Commissarissen	3
Directieverslag	5
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2014	14
Winst- en verliesrekening over 2014	16
Overzicht totaalresultaat	17
Kasstroomoverzicht 2014	18
Toelichting	19
Overige gegevens	46

# Personalia

## Raad van Commissarissen

W.H. Steenpoorte, voorzitter

M.G. Delfos (vanaf 1 augustus 2014)

S.H.A. Kernkamp

Chr.S.A. Schonewille (tot 17 mei 2014)

## Directie

Mw. I.A Visscher, voorzitter (vanaf 1 april 2015)

L.A.A. Bechtold, voorzitter (tot 1 april 2015)

N.J.M. Barendse

F.J. Blees

# Bericht van de Raad van Commissarissen

## Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van de Verenigde Assurantiebedrijven Nederland N.V. (VAN) bestond in het verslagjaar uit drie leden, met uitzondering van de periode medio mei tot en met juli. In die tijd bestond de Raad uit twee leden omdat de vacature die per 17 mei 2014 is ontstaan door het aftreden van de heer Schonewille, niet onmiddellijk kon worden vervuld. Per 1 augustus 2014 is door de benoeming van de heer M.G. Delfos voorzien in de vacature. Ultimo 2014 wordt de Raad van Commissarissen gevormd door de heren W.H. Steenpoorte (voorzitter), M.G. Delfos en S.H.A. Kernkamp. De raad dankt de heer Schonewille voor de betrokken en deskundige wijze waarop hij zijn taken als commissaris en voorzitter van de Raad van Commissarissen gedurende een lange reeks van jaren heeft vervuld.

De Raad van Commissarissen heeft een risicocommissie en een auditcommissie ingesteld. Beide commissies bestaan uit de voltallige raad. In de risicocommissie is gesproken over de risicobereidheid van de vennootschap en over de wijze waarop de risico's worden beheerst. In zijn hoedanigheid van auditcommissie heeft de raad met de accountant gesproken over zijn controlewerkzaamheden, het accountantsrapport en het jaarverslag. De Raad van Commissarissen heeft in het boekjaar de beloning van de directie getoetst aan de geldende regels en vastgesteld; ook heeft hij de directie beoordeeld op haar taakuitoefening. Bij de uitbesteding door het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars van hun integrale bedrijfsvoering aan de VAN is besloten tot instelling van een commissie die de Raad van Commissarissen zal adviseren bij de benoeming van directieleden van de VAN. Deze commissie bestaat uit twee leden van de Raad van Commissarissen en een lid dat wordt aangewezen door het Bestuur van het Waarborgfonds Motorverkeer. In het kader van de pensionering van de heer Bechtold in 2015 is de commissie, bestaand uit de heren Steenpoorte, Kernkamp en Hof (voorzitter van het Bestuur van het Waarborgfonds Motorverkeer) in 2014 veelvuldig bijeen geweest om de kandidaat te selecteren die de positie als voorzitter van de Raad van Bestuur in kan vullen. Wij zijn blij dat we met mevrouw I.A. Visscher een uitstekende bestuurder hebben kunnen aantrekken.

## Vergaderingen van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen vergaderde in het verslagjaar driemaal.

In de vergaderingen werden onder meer behandeld het jaarverslag over 2013, het accountantsrapport over 2013, het jaarrapport van de compliance officer en dat van de risicobeheer-functionaris, de tussentijdse cijfers, het beleggingsbeleid, de implementatie van Solvency II, de strategische uitgangspunten en de begroting voor 2015, kapitaalbeleid en de investering in een nieuwe core-applicatie. Bovendien werd de uitbesteding van het management en de operationele werkzaamheden door het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars aan de VAN besproken, waarbij in het bijzonder aandacht werd besteed aan governance- en risico-aspecten.

## Jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft de jaarrekening 2014 in zijn vergadering van 22 mei 2015 besproken. Op grond van eigen onderzoek en de verklaring van de accountant, het kantoor KPMG Accountants N.V., dat de jaarrekening heeft gecontroleerd, hebben wij de jaarrekening goedgekeurd. Het voorstel van de directie met betrekking tot de resultaatbestemming hebben wij overgenomen. Wij adviseren de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening conform de opstelling van de directie vast te stellen. De Raad is de directie en de medewerkers erkentelijk voor de behaalde resultaten. Daarnaast wordt de heer Bechtold bedankt voor de vele jaren die hij als voorzitter van de Raad van Bestuur leiding heeft gegeven aan de ontwikkelingen in de organisatie.

Wij benadrukken daarbij dat de Verenigde Assurantiebedrijven Nederland N.V. mede beoordeeld dient te worden naar de wijze waarop zij zich van haar maatschappelijke taken kwijt. De Raad stelt met tevredenheid vast dat de VAN steeds meer erkend en herkend wordt als verzekeraar van bijzondere risico's. Tegelijkertijd gebeurt dat met inachtneming van de eisen die aan een verzekeringsmaatschappij mogen worden gesteld.

Rijswijk, 22 mei 2015

W.H. Steenpoorte, voorzitter

M.G. Delfos

S.H.A. Kernkamp

# Directieverslag

## 1. Directieverslag

### 1.1. Inleiding

Nederland heeft een open verzekeringsmarkt waarop een – voor een relatief klein land – groot aantal verzekeraars actief is. Dat gaat gepaard met levendige concurrentieverhoudingen. Een dergelijke concurrentiële markt staat in het algemeen borg voor een breed en gevarieerd verzekeringsaanbod. Daarvan is ook in de Nederlandse situatie sprake. Dat betekent echter niet dat de markt aan elke wens tot verzekering tegemoet komt en in alle verzekeringsbehoeften kan voorzien. Er blijven risico's om wat voor reden dan ook onverzekerbaar of in elk geval onverzekerd. Dergelijke risico's zijn het werkterrein van de VAN.

Er zijn verschillende redenen waarom de reguliere verzekeringsmarkt bepaalde risico's niet kan of wil verzekeren: de omvang van het risico kan te groot zijn, het risico is qua aard zo afwijkend dat het niet in de acceptatiepolitiek van de maatschappij past of er zijn morele risico's in het spel. Voor al deze verschillende problemen zoekt of faciliteert de VAN oplossingen. Dat kan door het risico zelf in dekking te nemen (onder de handelsnamen Rialto en Bavam), door herverzekeringsconstructies (zoals bij de herverzekering van terrorismerisico's via de NHT) of door pooling (denk aan de Atoompool). En is verzekering in het geheel geen oplossing voor het probleem, dan komt fondsvorming in zicht. Om die reden voert de VAN het management over het Waarborgfonds Motorverkeer. In het verlengde daarvan manageert de VAN ook het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars.

Als risicodragers richt de VAN zich op gebieden waar schaarste in het verzekeringsaanbod heerst en waar er een reële maatschappelijke behoefte aan dekking bestaat. Daarbij gaat het – met het oog op de omvang van dergelijke risico's en het belang van slachtofferbescherming – veelal om aansprakelijkheidsdekkingen. Maar ook in de brand- en opstalsfeer bestaat aan onze dienstverlening behoefte. In het vervolg van dit jaarverslag passeert een aantal voorbeelden de revue.

In deze inleiding past een algemene opmerking: de Nederlandse verzekeringsmarkt functioneert – de kritiek op sommige verzekeringsvormen ten spijt – in het algemeen goed. Er zijn weinig lacunes in het verzekeringsaanbod en de premies zijn – zeker in vergelijking met het buitenland – laag. Te oordelen naar de gerealiseerde rendementen op schadeverzekeringen zelfs te laag.

Dat betekent tegelijkertijd dat de markt voor de VAN bescheiden van omvang is. Het aantal producten dat de VAN voert is dan ook beperkt.

Bovendien is de omvang van elke deelportefeuille klein, terwijl het kennisniveau dat van onze medewerkers wordt gevraagd hoog is. Daarbij komt nog dat de werking van de levendige concurrentie meebrengt dat de bij de VAN neergelegde verzekeringsvraag van conjuncturele ontwikkelingen afhankelijk is. Wat het ene jaar voor de reguliere markt geen aantrekkelijke markt is, kan een paar jaar later weer interessant zijn, zeker als de VAN met haar op de specifieke situatie van het product en de verzekerde toegespitste premie en voorwaarden, voor sanering heeft gezorgd. Dat is niet erg, dat past bij onze rol in de markt. Maar het betekent wel dat ontwikkelingskosten en het ontwikkelen en bijhouden van de kennis van onze medewerkers relatief zwaar op onze premies drukken.

Daarbij komen nog de kosten die het gevolg zijn van het toegenomen toezicht. Ook een kleine maatschappij als de VAN heeft volledig te voldoen aan de eisen van Solvency II. Wij zien het als een uitdaging om die eisen te realiseren en zijn er trots op te kunnen vaststellen dat wij geheel zijn voorbereid op de inwerkingtreding van het nieuwe regime.

## 1.2. De Verenigde Assurantiebedrijven Nederland in 2014

De VAN biedt, zoals gezegd, verzekeringsoplossingen onder voorwaarde van maatschappelijke behoefte en schaarste aan aanbod door de reguliere verzekeringsmarkt.

In toenemende mate weet het met ons samenwerkende intermediair ons ook voor andere verzekeringen dan beroepsaansprakelijkheid en motorrijtuigen te vinden. Het volgende overzicht geeft een beeld van ons reilen en zeilen in 2014.

### Beroepsaansprakelijkheid

Onze traditionele portefeuille op dit terrein bestaat uit aansprakelijkheidsverzekeringen voor het (verzekerings)intermediair en makelaars in onroerende zaken. De markt voor beroepsaansprakelijkheid voor assurantiebemiddelaars en makelaars in onroerende zaken lijkt zich langzaam te herstellen. De huizenverkoop – met name wat betreft het aantal transacties – begint zich te herstellen hetgeen leidt tot een verbetering van de omzetten bij de makelaars. Deze omzet is de belangrijkste premiebepalende factor voor onze verzekeringen. Het verzekeringsintermediair lijdt eveneens onder de economische malaise, terwijl in die branche daarnaast het effect van internet en de discussie over het verdienmodel sterk voelbaar is. Dit alles wordt zichtbaar in de stagnerende omzetgroei van de VAN. Wij hebben de daling in de omvang van onze portefeuille niettemin tot staan weten te brengen.

Daarnaast is in 2014 een excedentdekking gerealiseerd voor notarissen. De notarissen konden van oudsher voor de voor hen verplichte beroepsaansprakelijkheidsverzekering slechts bij één aanbieder terecht. Verschillende notarissen benaderden de VAN voor een excedentdekking (aansprakelijke som tot € 25 miljoen, bovenop de dekking die door andere verzekeraars al wordt verstrekt tot € 1 miljoen). Dat dit product aan een behoefte voldeed bleek al snel: binnen korte tijd is 10% van de notarissen overgestapt op een verzekering bij de VAN.

### Motorrijtuigen

Naast onze traditionele wa-motorrijtuigportefeuille verzekerden wij in 2014 andere risico's die aan het Wam-risico gerelateerd zijn, zoals kartbanen, wedstrijden van diverse aard en evenementen als het drijven met auto's.

### Brand

Onze brandportefeuille bestaat voornamelijk uit verzekering van woonhuizen en inboedels. Een klein deel betreft commercieel vast goed. In 2013 zijn wij ook begonnen met het aanbieden van een verzekeringsproduct voor branddekking van leegstaande panden. Tot op heden blijkt de behoefte in de markt, ondanks een forse leegstand van m.n. commercieel vastgoed, gering.

### AVB

In 2012 zijn wij gestart met het aanbieden van een AVB-dekking voor bedrijven die niet bij de reguliere verzekeraars terecht kunnen. De groei in deze verzekeringen is beperkt maar wel gestaag.

In het 1e kwartaal 2015 is daarnaast een samenwerking aangegaan met OOM Verzekeringen voor het aanbieden van een aansprakelijkheidsverzekering gericht op de doelgroepen die door OOM Verzekeringen worden bediend.

### Deskundigheid

De risico's die wij verzekeren wijken altijd in enig opzicht af van het gebruikelijke. Daarom hebben onze verzekerden moeite dekking te vinden op de reguliere markt. Voor het verzekeren van dergelijke risico's volstaat standaardverzekeringskennis dan ook niet. Wij investeren dan ook veel in de ontwikkeling van kennis, de borging en de toepassing ervan.

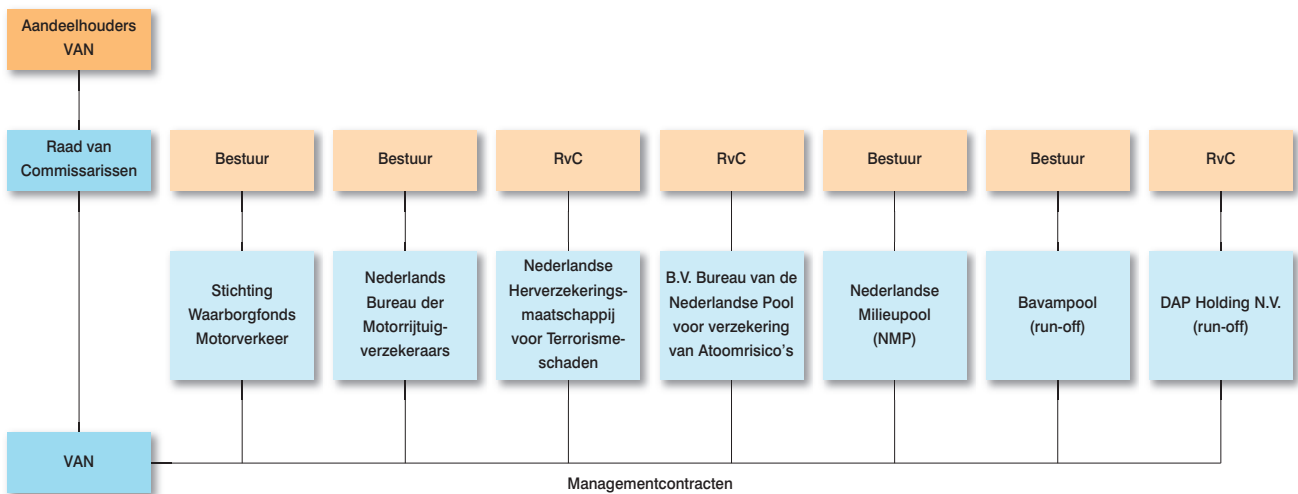
### 1.3. Governance

De bestuursstructuur van de VAN bestaat uit drie organen: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de Directie. Daarnaast legt de VAN als manager verantwoording af aan de besturen/raden van commissarissen van de organisaties die hun werkzaamheden aan de VAN hebben uitbesteed en waarmee managementcontracten zijn afgesloten. Het gaat hier om:

- Nederlandse Milieupool (NMP)
- B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor verzekering van Atoomrisico's (Atoompool)
- Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden
- Stichting Waarborgfonds Motorverkeer
- Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars

Daarnaast wordt nog ondersteuning gegeven aan de run-off van de BAVAM-pool en DAP Holding N.V.

Schematisch ziet de governance-structuur er als volgt uit:



#### Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Aandeelhouders kunnen, op basis van de statuten, uitsluitend zijn verzekeringsondernemingen die zijn toegelaten tot de uitoefening van het verzekeringsbedrijf in Nederland, of ondernemingen waarvan het vermogen grotendeels bestaat uit aandelen in deze verzekeringsondernemingen.

Tenminste eenmaal per jaar wordt een Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. Hier worden besluiten genomen over onderwerpen als de vaststelling van het jaarverslag, de goedkeuring van dividenduitkering en benoemingen van leden van de Raad van Commissarissen en de Directie. De Raad van Commissarissen of de Directie kan een buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeenroepen.



### **Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen ziet toe op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken. Hij staat de Directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de VAN en al haar stakeholders. Leden worden op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De leden van de raad hebben zittingsperiode van vier jaar. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad vast te stellen rooster. Aftredende commissarissen kunnen ten hoogste tweemaal worden herbenoemd.

### **Directie**

De Directie is belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap. De leden van de Directie worden op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De voordracht geschiedt aan de hand van een door de Raad van Commissarissen opgestelde profielschets van het directieteam. Ieder lid van het directieteam dient over daarin passende en aan de andere directieleden complementaire competenties en vaardigheden te beschikken.

### **Governance Principles**

Het Verbond van Verzekeraars heeft Governance Principles opgesteld. Deze zijn met publicatie in de Staatscourant (Stc. 2011, nr. 9237 van 25 mei 2011) verbindend verklaard voor alle verzekeringsmaatschappijen in Nederland.

Deze Principles geven regels voor samenstelling en functioneren van Raden van Commissarissen en van bestuurders van verzekeringsmaatschappijen, schrijven programma's van permanente educatie voor, bevatten regels voor (de inrichting van) de risicomanagement- en de Internal auditfunctie en voor het beloningsbeleid van de verzekeraar. Daarbij geldt het beginsel pas toe en leg uit.

De VAN heeft op haar website een volledig overzicht gepubliceerd van de Principles en van de wijze waarop zij deze heeft geïmplementeerd. De VAN past de Principles toe. Daarbij valt de volgende toelichting te geven:

De Raad van Commissarissen is volledig in overeenstemming met de Principles samengesteld. Hij voldoet geheel aan de eisen van deskundigheid. Daarvoor staat de achtergrond van de raad, die is samengesteld uit personen die leidinggevende functies in de verzekeringsbedrijfstak vervullen, garant. Met het oog op hun achtergrond volgen de leden van de Raad van Commissarissen in het kader van hun hoofdfunctie al de nodige programma's van permanente educatie. De voorzitter van de raad ziet erop toe dat de leden van de raad aanvullende programma's volgen indien hun verantwoordelijkheden als toezichthouder op de VAN dat wenselijk maken.

Gezien de omvang van de raad heeft hij ervoor gekozen om de audit- en de risicocommissie samen te stellen uit de voltallige raad. In die hoedanigheid vergaderen de commissies voorafgaande aan de vergadering van de Raad van Commissarissen.

De Directie vervult de functie van de in de Principles bedoelde raad van bestuur. In het verslagjaar is in de samenstelling van de Directie geen wijziging gekomen. Per 1 april 2015 is de heer Bechtold met pensioen gegaan en is mevrouw I.A. Visscher benoemd als voorzitter van de Directie.

De Directie voldoet qua samenstelling en deskundigheid aan de eisen van de Principles. De Directie heeft een programma van permanente educatie vastgesteld. De leden van de Directie hebben in 2014 onder meer deelgenomen aan het door het Verbond van Verzekeraars in samenwerking met de Universiteit Nyenrode ontwikkelde programma voor bestuurders en commissarissen van verzekeraars.

Daarnaast volgen zij gerichte trainingen en opleidingen op het terrein van hun specifieke verantwoordelijkheden binnen de Directie.

### Beheerste beloning

Het beloningsbeleid van de VAN voldoet aan de eisen van de Principes en de Regeling Beheerst Beloningsbeleid. De VAN kent een marktconform honoreringsbeleid, waarbij de beloning van de directie iets beneden de mediaan van vergelijkbare functies ligt. De Directie kent geen variabele beloning. Variabele beloningen voor de medewerkers worden concreet met betrokkenen afgesproken, zijn aan toetsbare criteria gekoppeld en niet excessief.

### Managementcontracten

Met Atoompool, NHT, Stichting Waarborgfonds Motorverkeer en Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars zijn uitbestedingsovereenkomsten gesloten. In deze uitbestedingsovereenkomsten zijn de verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de VAN als manager en uitvoeringsorganisatie beschreven. Over de uitvoering van de werkzaamheden ten behoeve van deze rechtspersonen wordt verantwoording afgelegd aan de betreffende besturen en raden van commissarissen. De door de VAN in verband met deze werkzaamheden gemaakte kosten worden zonder risico- of winstopslag aan de betrokken organisatie doorbelast.

## 1.4 Risicomanagement

Risicomanagement is het geheel aan maatregelen gericht op het identificeren van risico's, bepalen van de risicobereidheid, nemen van beheersmaatregelen en monitoren van risico's en naleving van procedures met het doel om te komen tot een beheerste bedrijfsvoering.

De Directie is primair verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en zo nodig bijstellen van het algehele risicobeheer binnen de organisatie. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het door de Directie gevoerde risicobeheer. Daarnaast keurt de Raad van Commissarissen jaarlijks, op voorstel van de Directie, de risicobereidheid van de organisatie goed.

Bij uitoefening van deze toezichtrol wordt de Raad van Commissarissen geadviseerd door de risicocommissie die hiertoe uit zijn midden is gevormd.

Risicomanagement moet een onderdeel worden van de dagelijkse processen en medewerkers moeten zich bewust zijn van hun rol hierin. Om dit te verankeren zijn alle lijn- en stafmanagers verantwoordelijk voor risicobeheer, inclusief rapportages daarover, binnen hun team/afdeling. De lijn- en stafmanagers worden hierbij ondersteund door de functionaris risicobeheer.

De functionaris risicobeheer ondersteunt de lijn- en stafmanagers bij het identificeren van de risico's, invoeren en beoordelen van beheersmaatregelen en ondersteuning van de rapportage vanuit de teams/afdelingen naar directie. De beoordeling van de beheersmaatregelen vindt plaats binnen de risicobereidheid van de individuele organisaties.

Het proces van risicobeheer wordt gekenmerkt door een drieledige aanpak: top-down en bottom-up, terwijl daarnaast de risicobereidheid van de vennootschap is geformuleerd.

De top-downbenadering wordt sinds 2008 jaarlijks toegepast aan de hand van het door DNB opgestelde FIRM-protocol. Daarin worden de risico's waaraan de VAN bloot staat op het niveau van de vennootschap in kaart gebracht en wordt vastgesteld op welke wijze deze worden beheerst.

Sinds 2011 wordt bottom-up per afdeling geanalyseerd welke risico's daar kunnen worden geïdentificeerd, welke beheersmaatregelen daarop worden toegepast en welke eventuele aanvullende maatregelen nodig zijn. Deze afdelingsanalyses hebben geen bevindingen opgeleverd die aanvullend van belang zijn voor het risicoprofiel van de vennootschap als geheel. Deze afdelingsanalyses worden jaarlijks uitgevoerd en voorts zo vaak als concrete ontwikkelingen daartoe aanleiding geven.

Het derde element in de aanpak van het proces van risicobeheer wordt gevormd door de risicobereidheidsverklaring. Sinds 2013 is de gehele risicobereidheid gekwantificeerd en rapporteert de functionaris risicobeheer per kwartaal of de organisatie zich binnen de gestelde kaders ontwikkeld.

Binnen het raamwerk van het risicobeheer onderkent de VAN financiële en niet-financiële risico's. De financiële risico's worden nader beschreven in de jaarrekening op pag. 27 e.v. De niet-financiële risico's die van wezenlijke invloed kunnen zijn op de bedrijfsresultaten, het vermogen en de reputatie van de onderneming liggen vooral in de sfeer van concentratie en correlatie (onze portefeuille wordt sterk gedomineerd door de branche aansprakelijkheid), in die van onze interne processen en informatievoorziening en rond personeel. Wij hebben tal van maatregelen genomen ter beheersing van deze risico's. In het kader van onze kwetsbaarheid door concentratie en correlatie is met de Raad van Commissarissen overlegd over mogelijkheden tot verbreding van onze portefeuille, met behoud van het uitgangspunt dat er maatschappelijke behoefte aan het product moet bestaan en dat van schaarste in het aanbod sprake is. Om onze interne processen minder kwetsbaar te maken zijn wij een onderzoek gestart naar een, gezamenlijk met onze partners die hun werkzaamheden aan ons hebben uitbesteed, te selecteren core applicatie. Ook de in 2012 opnieuw ingerichte Product Approval and Review Procedure (PARP), die ook door de Governance Principles wordt voorgeschreven, moet worden gezien in het licht van het reduceren van de kwetsbaarheid van de organisatie voor op verkeerde gronden genomen beslissingen. Inmiddels is ook een begin gemaakt met een volgens planning uit te voeren proces van review van reeds ingevoerde producten.

In onze behoefte aan kwalitatief goed opgeleid personeel voorzien wij onder meer door een goed beloningspakket en door het aanbieden van gerichte interne opleidingsmogelijkheden.

Ondanks al deze maatregelen kunnen incidenten met gevolgen voor de resultaten en de reputatie van de VAN, nooit geheel worden uitgesloten.

Daarnaast loopt de VAN risico's als gevolg van juridische procedures. Op dit moment lopen er geen andere procedures tegen de VAN dan die in het kader van schadebehandeling. Daarvoor zijn in de technische voorziening voor nog te betalen schaden adequate voorzieningen getroffen.

Ten aanzien van de risico's als gevolg van de afgesloten managementcontracten zijn in de contracten bepalingen opgenomen over de wijze waarop de contracten moeten worden beëindigd en de (extra) kosten die met een beëindiging gepaard gaan. Hierbij zijn de risico's voor de VAN ingeperkt.

## 1.5 Solvency II

De organisatie breidt zich actief voor op de invoering van de Solvency II richtlijnen.

De sleutelfuncties onder Solvency II (compliance, risicobeheer, actuariële functie en internal audit) zijn alle ingericht.

Aan de hand van de balanspositie's per ultimo 2014 is berekend wat de hoogte van het benodigde kapitaal (SCR) onder de Solvency II regelgeving zou moeten zijn. De uitkomst van deze berekening ligt in lijn met die over de afgelopen jaren. De solvabiliteitsratio blijft hierbij vrij constant, hetgeen in lijn ligt met het algemene risicobeeld van de VAN over de afgelopen jaren. Het aanwezige vermogen bedraagt 231,6% van deze kapitaaleis.

Evenals in voorgaande jaren heeft de VAN een beoordeling gemaakt van het risicoprofiel van de organisatie in relatie tot de strategie (ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)). In deze beoordeling zijn tevens verschillende scenario's in ogenschouw genomen die (financiële) impact op de organisatie kunnen hebben.

## 1.6 Resultaten

Het bruto premie-inkomen nam met 0,6% toe tot € 19,7 miljoen (2013: € 19,6 miljoen). Op het gebied van beroeps-aansprakelijkheid is de daling van de premie tot stand gebracht en door de introductie van de verzekering van notarissen zelfs iets gestegen boven de premieomzet van 2013. Ook de andere branches bleven gelijk of gaven een kleine groei in de bruto premie.

Het netto premie-inkomen kwam uit op € 13,5 miljoen (2013: € 13,7 miljoen), iets lager dan in 2013 omdat door de hogere bruto premie ook een extra toevoeging aan de voorziening niet verdiende premie moest worden doorgevoerd. Gezien de bijzondere aard van de risico's en de beperkte omvang van de VAN is VAN sterk afhankelijk van de herverzekeringmarkt. In 2014 konden de condities met de herverzekeraars, als gevolg van de 'zachte' markt en de positieve resultaten, licht verbeteren ten opzichte van 2013.

De netto schadelast nam af met 1,8 % tot € 7,2 miljoen (2013: € 7,4 miljoen). De schadelast in de branche motorrijtuig ontwikkelde zich heel positief maar in de branche aansprakelijkheid verslechterde de schadelast zich.

De bedrijfskosten bleven nagenoeg gelijk op € 7,4 miljoen (2013: € 7,5 miljoen). De op het eerste gezicht hoge bedrijfskosten van de VAN moeten gezien worden in relatie tot de bijzondere positie die de VAN inneemt. De toename van de beheers- en personeelskosten werd veroorzaakt door investeringen in een nieuwe verzekeringsapplicatie. De kosten zijn direct ten laste van het resultaat gebracht. In 2014 zijn voor deze applicatie € 0,6 miljoen aan kosten gemaakt die ten laste van de VAN komen. Deze applicatie is ook bestemd voor Waarborgfonds en Nederlands Bureau. Hun kostenaandeel alsmede de doorbelasting hiervan is zichtbaar in de kosten en baten uit managementcontracten. Eind 2014 hebben Waarborgfonds en Nederlands Bureau deze applicatie in gebruik genomen. Ook de overige bedrijfskosten die verband houden met de managementactiviteiten van de VAN worden samen met de opbrengst uit hoofde van doorberekeningen onder het Niet-technische resultaat verantwoord.

De resultaten op beleggingen lagen met name op het gebied van de vastrentende waarden lager, hetgeen leidde tot een daling van het beleggingsresultaat met 11,7 % tot € 1,5 miljoen (2013: € 1,7 miljoen).

Uiteindelijk heeft dit geleid tot een positief resultaat van € 0,6 miljoen voor belasting (2013: € 1,0 miljoen). Het resultaat na belastingen bedraagt € 0,4 miljoen.

Door alle medewerkers van de VAN is hard gewerkt om dit resultaat tot stand te brengen. Zij zijn de kern van ons bedrijf en ons succes en wij danken hen daar zeer voor.

## 1.7 Vermogen

Het vermogen van de VAN kan worden gekwalificeerd als Tier 1 kapitaal en bestaat uit gestort en opgevraagd kapitaal, herwaarderings- en overige reserves alsmede onverdeelde resultaten. Het eigen vermogen bedraagt ultimo 2014 € 27,1 miljoen ten opzichte van € 25,9 miljoen ultimo 2013.

De solvabiliteitseis onder de huidige regelgeving (Solvency I) bedraagt € 5,1 miljoen. Het aanwezige vermogen is hiermee ruim 5 maal de solvabiliteitseis.

Sinds boekjaar 2011 berekent de VAN de vermogensrisico's ook op basis van de Solvency II regelgeving. Hierbij wordt als basis het standaardmodel gehanteerd.

De vermogensrisico's (SCR) op basis van de Solvency II regelgeving, naar de stand ultimo 2014, (standaardmodel) bedraagt € 11,7 miljoen (2013: € 12,2 miljoen). De interne eis onder Solvency II is gesteld op 150% van de SCR. Het eigen vermogen onder de Solvency II regelgeving bedraagt € 28,6 miljoen en voldoet hiermee aan de interne solvabiliteitsrisico's.

Gezien de bestaande onzekerheden rond de berekeningen van de vermogensrisico's op basis van Solvency II als gevolg van interpretaties van bestaande regelgeving en/of aanpassingen in de gehanteerde modellen is in overleg met de Raad van Commissarissen besloten om geen dividend uit te keren.

## 1.8 Vooruitzichten

De strategie van de onderneming wordt onveranderd voortgezet. Wij blijven actief zoeken naar lacunes in het aanbod van verzekeringen waaraan maatschappelijk behoefte bestaat, waarbij wij streven naar verbreding van ons productaanbod.

Over het voor 2015 te verwachten resultaat doen wij in dit stadium geen uitspraak, gezien de onzekere economische omstandigheden en de volatiliteit van de schadelast in onze portefeuille.

In 2013 is een studie uitgevoerd naar de vervanging van onze huidige applicaties door één core applicatie voor VAN en alle bedrijven en instellingen die hun werkzaamheden aan ons hebben uitbesteed. In 2014 is hiermee gestart met de inrichting van de schademodule, met name ten behoeve van Waarborgfonds en Nederlands Bureau. In 2015 zal, na afronding van de implementatie van de schademodule, de inrichting van de polis- en acceptatiemodules worden opgepakt. Daarnaast verwachten wij geen belangrijke nieuwe investeringen, doch slechts reguliere vervangingsinvesteringen te doen.

Wij verwachten geen grote wijzigingen in het personeelsbestand. Onverminderd sterk zullen wij de nadruk leggen op ontwikkeling van kennis en vaardigheden van de medewerkers, dit mede in het licht van onze missie: het bieden van oplossingen waarin de 'gewone' verzekeringsmarkt niet voorziet – of kan voorzien.

Rijswijk, 22 mei 2015

Mw. I.A. Visscher, voorzitter

N.J.M. Barendse

F.J. Blee



# Balans per 31 december 2014

## Na voorstel tot resultaatbestemming

(x € 1.000)

		31 december 2014	31 december 2013
<b>ACTIVA</b>			
BELEGGINGEN			
10.1	Andere deelnemingen	59	59
10.2	Overige financiële beleggingen	52.563	49.083
		<hr/>	<hr/>
		52.622	49.142
VORDERINGEN			
11.1	Vorderingen uit directe verzekering	1.100	1.205
	Vorderingen uit herverzekering	596	540
	Vennootschapsbelasting	-	376
11.2	Overige vorderingen	1.318	1.154
		<hr/>	<hr/>
		3.014	3.275
OVERIGE ACTIVA			
12.1	Materiële vaste activa	1.612	1.830
12.2	Liquide middelen	1.976	886
		<hr/>	<hr/>
		3.588	2.716
OVERLOPENDE ACTIVA			
	Lopende rente	782	721
13.1	Overige overlopende activa	434	585
		<hr/>	<hr/>
		1.216	1.306
		<hr/>	<hr/>
		60.440	56.439
		<hr/>	<hr/>

31 december 2014

31 december 2013

<b>PASSIVA</b>			
<b>14</b>	<b>EIGEN VERMOGEN</b>		
	Gestort en opgevraagd kapitaal	3.019	3.019
	Herwaarderingsreserve	1.408	1.238
	Overige reserves	22.285	20.951
	Onverdeelde winst	430	763
		<hr/>	<hr/>
		27.142	25.971
	<b>TECHNISCHE VOORZIENINGEN</b>		
<b>15.1</b>	Voor niet-verdiende premies		
	- bruto	1.456	1.291
	- herverzekeringsdeel	-310	-265
		<hr/>	<hr/>
		1.146	1.026
<b>15.2</b>	Voor te betalen schaden		
	- bruto	52.203	52.381
	- herverzekeringsdeel	-29.802	-30.795
		<hr/>	<hr/>
		22.401	21.586
	<b>VOORZIENINGEN</b>		
<b>16.2</b>	Voor belastingen	1.047	575
<b>17</b>	<b>DEPOTS VAN HERVERZEKERAARS</b>	1.447	631
	<b>SCHULDEN</b>		
	Schulden uit directe verzekering	112	35
	Schulden uit herverzekering	663	498
<b>18</b>	Overige schulden	3.001	2.913
		<hr/>	<hr/>
		3.776	3.446
<b>19</b>	<b>OVERLOPENDE PASSIVA</b>	3.481	3.204
		<hr/>	<hr/>
		60.440	56.439
		<hr/>	<hr/>



# Winst- en verliesrekening over 2014

(x € 1.000)

	2014	2013
<b>TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING</b>		
VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING		
Brutopremies	19.752	19.638
Uitgaande herverzekeringspremies	-6.084	-6.221
Wijziging voorziening niet-verdiende premies eigen rekening		
- bruto	-165	242
- aandeel herverzekeraars	45	-7
	<hr/> 13.548	<hr/> 13.652
TOEGEREKENDE OPBRENGST UIT BELEGGINGEN	600	699
OVERIGE TECHNISCHE BATEN EIGEN REKENING	187	473
SCHADEN EIGEN REKENING		
Bruto	-10.457	-12.006
Aandeel herverzekeraars	4.025	3.745
Wijziging voorziening voor te betalen schaden		
- bruto	178	1.956
- aandeel herverzekeraars	-993	-1.078
	<hr/> -7.247	<hr/> -7.383
BEDRIJFSKOSTEN		
Acquisitiekosten	-1.968	-1.883
Wijziging overlopende acquisitiekosten	42	-25
Beheers- en personeelskosten	-6.609	-6.507
Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	1.094	963
	<hr/> -7.441	<hr/> -7.452
Resultaat technische rekening schadeverzekering	<hr/> -353	<hr/> -11

	2014	2013
<b>NIET TECHNISCHE REKENING</b>		
Resultaat technische rekening schadeverzekering	-353	-11
Baten uit managementcontracten	9.081	6.770
Lasten uit managementcontracten	-9.081	-6.770
	-	-
Opbrengsten uit beleggingen	1.202	1.092
Gerealiseerd resultaat beleggingen	-	18
Niet-gerealiseerd resultaat uit beleggingen	371	678
Beleggingslasten	-55	-68
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	-600	-699
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	565	1.010
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-135	-247
Resultaat na belastingen	430	763

## Overzicht totaalresultaat

(x € 1.000)

	2014	2013
Resultaat na belastingen	430	763
Herwaardering beleggingen	741	-512
Totaalresultaat	1.171	251

# Kasstroomoverzicht 2014

(x € 1.000)

	2014	2013
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Resultaat na belastingen	430	763
Aanpassingen voor:		
Koersresultaat beleggingen	-1.136	460
Niet gerealiseerde herwaardering beleggingen	741	-512
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	935	-1.113
Mutatie voorzieningen	472	-550
Mutatie depots van herverzekeraars	816	-324
Afschrijving bedrijfsmiddelen	647	692
Mutatie kortlopende schulden	330	-463
Mutatie overlopende passiva	277	995
Mutatie vorderingen	261	-1.037
Mutatie overlopende activa	90	-220
	<hr/>	<hr/>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	3.863	-1.309
<b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>		
Investerings en aankopen		
- Overige beleggingen	-7.405	-10.387
- Materiële vaste activa	-471	-175
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- Overige beleggingen	5.062	11.770
- Materiële vaste activa	41	19
	<hr/>	<hr/>
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-2.773	1.227
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Betaalde dividenden	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	1.090	-82
<b>Stand liquide middelen per 1 januari</b>	886	968
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand liquide middelen per 31 december</b>	1.976	886
	<hr/>	<hr/>

# Toelichting

## 1. Algemene informatie

### 1.1. Onderneming

Verenigde Assurantiebedrijven Nederland N.V. (hierna VAN) is een naamloze Vennootschap met statutaire zetel te Rijswijk.

De VAN heeft een vergunning voor het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf in Nederland.

Tevens treedt de VAN op als managementbedrijf voor de volgende organisaties:

- B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's (hierna Atoompool),
- de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (hierna NHT),
- DAP Holding N.V. (hierna DAP), Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (hierna WBF) en
- Vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (hierna NBM).

### 1.2. Grondslagen van waardering en bepaling resultaat

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, uitgaande van de continuïteit van de Organisatie.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen ervan naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij in de toelichting anders aangegeven.

De rapporteringsvaluta van de jaarrekening van de VAN is de euro (€). Alle bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven.

### 1.3. Stelselwijziging resultaatbepaling vastrentende waarden

Tot 1 januari 2014 werd de resultaatbepaling van de vastrentende waarden bepaald op het verschil tussen marktwaarde en geamortiseerde kostprijs, waarbij de aangekochte (dis)agio werd afgeschreven via de verlies- en winstrekening. In het kader van verbetering in de administratieve processen is gekozen om de resultaatbepaling te baseren op het verschil tussen de marktwaarde en de historische aankoopwaarde.

De invloed van deze wijziging in waarderingsgrondslag op de vrije reserves op 1 januari 2014 is 570 t.l.v. de herwaarderingsreserve en op het resultaat over 2014 468 (2013: 54).

### 1.4. Gebruik van schattingen en veronderstellingen bij de opstelling van de financiële overzichten

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de VAN schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde activa en verplichtingen en de gerapporteerde baten en lasten over de verslagperiode. Het betreft met name het vaststellen van de verzekeringstechnische voorzieningen en het vaststellen van de voorziening op

debiteuren. Hierbij worden de situaties beoordeeld, gebaseerd op beschikbare financiële gegevens en informatie. Hoewel deze schattingen met betrekking tot actuele gebeurtenissen en handelingen naar beste weten van het management worden gemaakt, kunnen de feitelijke uitkomsten afwijken van die schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Voor een nadere uiteenzetting van deze waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de betreffende toelichting op de jaarrekening en naar de onderstaande informatie.

## **1.5. Verzekeringscontracten**

Verzekeringscontracten zijn die verzekeringspolissen die een significant verzekeringsrisico dragen.

Als een algemene richtlijn merkt de VAN een verzekeringsrisico aan als significant indien de mogelijkheid bestaat dat zij naar aanleiding van het zich voordoen van een verzekerde gebeurtenis uitkeringen moet doen die aanzienlijk hoger liggen dan de betaalde premie.

### **1.5.1. Schadeverzekeringen**

De schadeverzekeringen die de VAN afgeeft zijn die verzekeringscontracten die niet in verband met het leven of overlijden van verzekerden een dekking geven. Deze contracten kennen grotendeels een kortere periode waarin gebeurtenissen zijn verzekerd. De schadeverzekeringscontracten van de VAN zijn in de productgroepen motorrijtuigen (voornamelijk wettelijke aansprakelijkheid), brand, aansprakelijkheid en overige onder te verdelen.

Met aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen, beroepsaansprakelijkheid en particulieren verzekeren klanten van de VAN zich tegen het risico dat zij als gevolg van hun onrechtmatig of nalatig handelen derden schade berokkenen. Met brand- en (casco)motorrijtuigverzekeringen verzekeren onze klanten zich voornamelijk tegen schade aan hun (on)roerende zaken of voor de waarde van (on)roerende zaken die verloren zijn gegaan.

### **1.5.2. Inkomende herverzekeringen**

In het kader van milieu aansprakelijkheidsrisico's treedt de VAN ten behoeve van een aantal Nederlandse verzekeraars op als herverzekeraar voor de door deze verzekeraars afgesloten verzekeringen.

## **2. Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele-, investerings- en beleggings- en financieringsactiviteiten.

Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het resultaat na belastingen gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar en voor mutaties in voorzieningen en overlopende posten.

In het kader van het kasstroomoverzicht bestaan liquide middelen uit kasgelden en bij banken op rekening-courant beschikbare gelden.

Bij uitkering van eerder als schuld opgenomen dividend, wordt het uitgekeerde dividend afzonderlijk verantwoord als kasstroom uit financieringsactiviteiten en niet in de mutatie kortiopende schulden zoals opgenomen onder kasstroom uit operationele activiteiten.

## 3. Balans

### 3.1. Andere deelnemingen

De VAN heeft in de deelneming slechts een gering belang en kan hierin geen invloed van betekenis uitoefenen. De deelneming is gewaardeerd tegen aanschafwaarde.

### 3.2. Overige financiële beleggingen

Bij het bepalen van de reële waarde van de beleggingen wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van op de markt waarneembare gegevens. De reële waarden worden ingedeeld naar verschillende niveaus op basis van een reële-waardehiërarchie die als volgt uitgaat van de input die wordt gebruikt voor de waarderingstechnieken:

**Niveau 1:** genoteerde marktprijzen (niet gecorrigeerd) in actieve markten voor identieke activa.

**Niveau 2:** input die geen onder niveau 1 vallende genoteerde marktprijzen betreft en die waarneembaar is voor het actief, hetzij rechtstreeks (i.c. in de vorm van prijzen) hetzij indirect (i.c. afgeleid van prijzen).

**Niveau 3:** input voor het actief die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens.

De aandelen bestaan uit participaties in beleggingsinstellingen. Voor de participaties in beleggingsinstellingen geldt dat de in deze beleggingsinstellingen opgenomen beleggingen worden gewaardeerd tegen de ultimo boekjaar laatst bekende koers indien deze beleggingen een beursnotering hebben. Indien de beleggingen geen beursnotering kennen vindt waardering plaats op de ultimo boekjaar berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde opgaven van de desbetreffende fund managers.

Ongerealiseerde herwaarderingsreserves worden opgenomen in de herwaarderingsreserve, tenzij sprake is van een waardering onder de kostprijs. Dit wordt voor elk fonds afzonderlijk bepaald. Bij verkoop wordt het gerealiseerde resultaat, zijnde het verschil tussen de opbrengstwaarde en de kostprijs, van de herwaarderingsreserve overgeboekt naar het resultaat. Deze waardering valt onder niveau 2.

Waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente worden gewaardeerd tegen marktwaarde.

Het verschil tussen de marktwaarde en de historische kostprijs, de ongerealiseerde herwaarderingsreserve, wordt opgenomen in de herwaarderingsreserve, tenzij sprake is van een waardering onder de historische kostprijs.

Bij verkoop wordt het gerealiseerde resultaat, zijnde het verschil tussen de opbrengstwaarde en de historische kostprijs, van de herwaarderingsreserve overgeboekt naar het resultaat.

Deze waardering valt onder niveau 1.

De deposito's bij kredietinstellingen betreffen alle in de vorm van op deposito uitgezette gelden, gewaardeerd op nominale waarde. Deze waardering valt onder niveau 1.

### 3.3. Vorderingen uit directe verzekering

De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van vorderingen.

### 3.4. Herverzekeringscontracten

Door de VAN afgesloten contracten met herverzekeraars uit hoofde waarvan de VAN wordt gecompenseerd voor schadebetalingen op een of meer door de VAN uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als uitgaande herverzekeringscontracten (uitgaande herverzekering). Door de VAN afgesloten verzekeringscontracten waarbij de contracthouder een andere verzekeraar is, worden aangemerkt als ontvangende herverzekeringscontracten (inkomende herverzekering) en verantwoord als een verzekeringscontract.

Herverzekeringspremies, provisies, uitkeringen en schaden zowel als technische voorzieningen voor herverzekeringscontracten worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringscontracten zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeringscontracten in de technische voorzieningen vanwege herverzekeringscontracten en de uitkeringen waartoe de VAN uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, worden opgenomen als activa uit herverzekeringscontracten (herverzekeringsdeel). Deze activa bestaan uit kortlopende vorderingen op herverzekeringscontracten (gepresenteerd onder de vorderingen) en vorderingen op langere termijn (gepresenteerd onder herverzekeringsdeel in de technische voorzieningen). Deze vorderingen zijn afhankelijk van de verwachte claims en uitkeringen die voortvloeien uit de desbetreffende herverzekerde verzekeringcontracten. De waardering van door en aan herverzekeringscontracten verschuldigde bedragen geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van ieder herverzekeringscontract.

Het aandeel van herverzekeringscontracten in de technische voorziening wordt per individuele claim bepaald, gebaseerd op dezelfde waarderingsgrondslagen als gehanteerd worden voor de bruto voorziening voor nog te betalen schaden. Met kredietrisico wordt geen rekening gehouden.

Verplichtingen uit herverzekeringscontracten betreffen voornamelijk te betalen premies voor herverzekeringscontracten. Deze premies worden als last opgenomen over de periode waarin zij verschuldigd zijn. De vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten worden op balansdatum beoordeeld op eventuele bijzondere waardeverminderingen.

### 3.5. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met lineair berekende afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

Periodiek wordt beoordeeld of de materiële vaste activa een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Indien de boekwaarde van een materieel vast actief duurzaam hoger is dan de opbrengstwaarde, wordt deze onmiddellijk afgeboekt tot de opbrengstwaarde.

### 3.6. Liquide Middelen

Onder liquide middelen zijn begrepen de direct opeisbare tegoeden bij de banken.

### 3.7. Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigen vermogensinstrumenten worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering van het eigen vermogen gebracht als onderdeel van de bestemming van het resultaat.

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividend, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

### 3.8. Technische voorzieningen

#### 3.8.1. Voor niet-verdiende premies

##### Schadeverzekering

De voorziening voor niet-verdiende premies is berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen. De voorziening is gelijk aan de niet-verdiende bruto premies onder aftrek van vooruitbetaalde herverzekeringspremies (herverzekeringsdeel). De acquisitiekosten worden naar rato op de bruto premie in mindering gebracht.

### Inkomende herverzekering

Voor de inkomende herverzekeringscontracten wordt geen rekening gehouden met de nog niet verstreken risico-termijnen. De door cedenten opgegeven geboekte netto premie over het boekjaar wordt als opbrengst in het boekjaar verantwoord.

## 3.8.2. Voor te betalen schaden

### Schadeverzekering

Voorzieningen voor te betalen schaden betreffen de geaccumuleerde schattingen van de uiteindelijke schaden en omvatten een voorziening voor reeds voorgevallen, maar nog niet gemelde schaden. De voorzieningen geven de schatting weer van de toekomstige uitkeringen en schadebehandelingskosten voor gemelde en nog niet gemelde schadeclaims met betrekking tot verzekerde gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan. Verwachte subrogatie wordt afzonderlijk op de balans onder de vorderingen uit directe verzekering opgenomen.

De voorziening voor te betalen schaden is bestemd voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post, dan wel op basis van statistische gegevens, rekening houdende met nog niet gemelde schadegevallen. Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten.

De schadevoorziening voor de beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen voor tussenpersonen en makelaars onroerende zaken wordt voor de schadelast binnen het eigen behoud actuariael bepaald. Op basis van historische uitkeringspatronen wordt een verwachtingswaarde berekend, die wordt verhoogd met een zogenaamde volatiliteitsbuffer in verband met inherente onzekerheid rondom de schatting van toekomstige uitkeringen (risicomarge). Voor schaden die het eigen behoud te boven gaan wordt op post voor postbasis een aanvullende voorziening getroffen.

Bovenop deze voorzieningen is een voorziening voor schadebehandeling gevormd.

Het vaststellen van een voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij onderbouwde schattingen en beoordelingen moeten worden gemaakt. De schadevoorzieningen worden, conform hetgeen gebruikelijk is in de branche, niet contant gemaakt. Wijzigingen in schattingen worden in het resultaat opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn aangepast.

Verplichtingen voor niet-betaalde schaden worden in het geval van individuele gevallen die zijn gemeld, geschat aan de hand van de schadevaststelling. In het geval van reeds voorgevallen maar nog niet gemelde schaden, worden de verplichtingen geschat op basis van statistische analyses.

Statistische analyses worden ook gebruikt om de uiteindelijk verwachte kosten te schatten van complexere claims die door zowel in- als externe factoren (zoals schadebehandelingsprocedures, inflatie, veranderingen in wet- en regelgeving, gerechtelijke uitspraken, historie en trends) kunnen worden beïnvloed. Uitkeringen worden als last opgenomen wanneer ze worden gedaan.

### Inkomende herverzekering

De aangehouden voorzieningen voor te betalen schaden voor milieuschadeverzekeringen worden vastgesteld aan de hand van opgaven van cedenten. Deze voorzieningen worden verhoogd op basis van statistische gegevens, rekening houdende met nog niet gemelde schadegevallen. De voorzieningen worden niet contant gemaakt. Een voorziening voor schadebehandelingskosten wordt niet getroffen omdat de schadebehandeling door en voor rekening van de cedenten plaatsvindt.



### **3.9. Overige voorzieningen**

#### **3.9.1. Pensioenen**

De pensioentoezeggingen zijn gebaseerd op een geïndexeerd middelloonregeling en toegezegd pensioen. De pensioenregeling is een garantiecontract ondergebracht bij een verzekeraar.

Toegekende pensioenaanspraken worden door middel van jaarlijkse premiebetaling gefinancierd. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen.

Jaarlijks wordt door de verzekeraar de overrente over de premiereserve vastgesteld. De overrente wordt bepaald aan de hand van een rendement op een fictieve portefeuille van beleggingen in vastrentende waarden. Het contract met de verzekeraar biedt ook de mogelijkheid om voor ten hoogste 20% van de premiereserve en 15% van de geschatte prolongatiepremie te beleggen in beleggingsfondsen. Het rendement op de beleggingen in fondsen wordt toegevoegd c.q. onttrokken (indien negatief) aan de overrente.

Indien een negatief rendement op het in zakelijke waarden (beleggingsfondsen) belegde deel van de premiereserve tot gevolg heeft dat de overrente in enig jaar negatief is, wordt deze negatieve overrente, gedurende de contractduur, in volgende jaren gecompenseerd met eventueel dan gerealiseerde positieve overrente.

De jaarlijks beschikbare overrente wordt toegevoegd aan een bij de verzekeraar aangehouden depot. Dit depot kan uitsluitend worden aangewend ter financiering van de herziening (waaronder indexering) van de verzekerde pensioenen. Jaarlijkse indexering van de pensioenen vindt slechts plaats voor zover hiervoor voldoende middelen in het depot aanwezig zijn. Indien het depot onvoldoende middelen bevat wordt jaarlijks door de directie een besluit genomen of en in welke mate indexatie van de opgebouwde rechten plaatsvindt.

#### **3.9.2. Belastingen**

Voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en de boekwaarde volgens deze jaarrekening worden latente belastingvorderingen en -verplichtingen gevormd. Hierbij wordt uitgegaan van de belastingtarieven die gelden per balansdatum. De latente belastingen worden gewaardeerd op nominale waarde.

De belangrijkste tijdelijke verschillen vloeien voort uit de herwaardering van beleggingen en fiscale faciliteiten (egalisatiereserve).

De over de winst verschuldigde belasting wordt opgenomen in de periode waarin de winsten ontstaan, gebaseerd op de geldende fiscale wetgeving. Latente belastingen met betrekking tot de herwaardering van beleggingen, waarvan waardeveranderingen direct ten laste of ten gunste van het eigen vermogen worden gebracht, worden ook ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht en worden hierna samen met de uitgestelde waardeveranderingen opgenomen in de winst- en verliesrekening.

#### **3.10. Depots van herverzekeraars**

Depots van herverzekeraars hebben betrekking op met poolmaatschappijen af te rekenen verplichtingen met een looptijd langer dan één jaar. Aan een deel van de depots wordt een rentevergoeding verstrekt, gebaseerd op het door de VAN gemaakte rendement op deze gelden.

#### **3.11. Schulden uit directe verzekering**

Schulden uit directe verzekering hebben betrekking op nog aan tussenpersonen uit te keren provisies en premies.

#### **3.12. Schulden uit herverzekering**

Schulden uit herverzekering hebben betrekking op nog aan herverzekeraars verschuldigde premies uit hoofde van de herverzekeringcontracten. Zie ook onderdeel 3.4 van deze toelichting.

### **3.13. Overige schulden en overlopende passiva**

De overige schulden en overlopende passiva betreffen voornamelijk waarborgsommen van polishouders alsmede door verzekerden vooruitbetaalde verzekeringspremies.

Bij het afsluiten van een motorrijtuigverzekering dient de verzekeringnemer een vast bedrag als waarborg te storten. Deze waarborgsom wordt gebruikt indien een polis wegens wanbetaling wordt geroyeerd. In dat geval wordt de waarborgsom verrekend met de nog verschuldigde premie. Bij een reguliere beëindiging van de polis wordt de waarborgsom in zijn geheel gerestitueerd. Over de waarborgsom wordt geen rente vergoed.

## **4. Winst- en verliesrekening**

### **4.1. Verdiende premies eigen rekening**

De bruto premie wordt als opbrengst geboekt op het moment dat deze in rekening wordt gebracht.

De voorziening voor niet-verdiende premies geeft het deel van de geboekte premies weer dat betrekking heeft op de niet-verstreken risicotermijnen. Deze voorziening voor niet-verdiende premies wordt separaat voor ieder verzekeringscontract bepaald op basis van een dagelijkse pro rata methode.

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord als een last in overeenstemming met de vorm van herverzekeringsdekkingen die zijn ontvangen. Het deel van de uitgaande herverzekeringspremies dat behoort bij de niet-verdiende premie, wordt opgenomen als een vooruitbetaling.

Polis- en administratiekosten die aan verzekerden in rekening zijn gebracht worden als opbrengst geboekt.

De opbrengsten uit inkomende herverzekering met betrekking tot de milieuschadeverzekeringen worden verantwoord aan de hand van de opgaven door cedenten en een voorschot op de voor het boekjaar verwachte premie. Met een voorziening voor niet-verdiende premies wordt geen rekening gehouden.

### **4.2. Toegerekende opbrengst uit beleggingen**

De toegerekende opbrengst uit beleggingen heeft betrekking op het gedeelte van de opbrengsten uit beleggingen dat wordt toegerekend aan het resultaat technische rekening schadeverzekering in verband met de liquiditeiten en beleggingen die als dekking voor de technische voorzieningen worden aangehouden.

De toerekening vindt plaats op basis van de verhouding tussen het gemiddelde van de technische voorzieningen en het balanstotaal per primo en ultimo van het boekjaar.

### **4.3. Overige technische baten eigen rekening**

De overige technische baten eigen rekening hebben betrekking op ontvangen vergoedingen en commissies voor beheers- en personeelskosten in het kader van het beheren van de verzekeringspool voor de beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen van assurantietussenpersonen en makelaars in onroerend goed (BAVAM) en de Nederlandse Milieupool II. De opbrengsten worden verantwoord in dezelfde periode als ook de doorbelaste kosten als last worden verantwoord.

### **4.4. Schaden eigen rekening**

De schaden eigen rekening betreft de uitkeringen voor geleden schaden en de kosten van derden voor het vaststellen van de schaden, ontvangen herverzekeringsuitkeringen alsmede de mutatie in de technische voorziening voor te betalen schaden.

## **4.5. Bedrijfskosten**

### **4.5.1. Acquisitiekosten**

De acquisitiekosten zijn de vergoedingen die aan assurantietussenpersonen worden verstrekt voor het opnemen van posten in de portefeuille. De acquisitiekosten worden aan de kosten toegerekend naar evenredigheid van de verstreken termijn van de afgegeven dekking. In de voorziening voor niet-verdiende premies zijn op de niet-verdiende bruto premie de acquisitiekosten in mindering gebracht. De mutatie op de in de voorziening niet-verdiende premie opgenomen acquisitiekosten wordt in de resultatenrekening verantwoord als "wijziging overlopende acquisitiekosten".

### **4.5.2. Beheers- en personeelskosten**

Hieronder worden de personeels-, kantoor-, huisvesting-, automatiserings- en andere bedrijfskosten verantwoord voor zover deze kosten zijn te relateren aan de verzekeringstechnische activiteiten van de VAN. Onder de personeelskosten vallen onder andere salarissen, sociale lasten en pensioenlasten. De kosten voor de behandeling van schaden worden niet toegerekend aan de schadelast eigen rekening maar blijven onderdeel van de beheers- en personeelskosten.

### **4.5.3. Provisie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars**

Betreft de van herverzekeraars ontvangen commissie in het kader van de afgesloten herverzekeringcontracten.

## **4.6. Baten uit managementcontracten**

De baten uit managementcontracten hebben betrekking op ontvangen vergoedingen voor beheers- en personeelskosten in het kader van het managen van het Waarborgfonds, het NBM, de Atoompool en de NHT en de run-off van de DAP. Conform de overeenkomsten worden de werkelijk gemaakte kosten door de VAN doorbelast zonder risico- of winstopslag. De opbrengsten worden verantwoord in dezelfde periode als ook de doorbelaste kosten als last worden verantwoord.

## **4.7. Lasten uit managementcontracten**

Hieronder worden de personeels-, kantoor-, huisvesting-, automatiserings- en andere bedrijfskosten verantwoord voor zover deze kosten zijn te relateren aan de managementactiviteiten van de VAN. Onder de personeelskosten vallen onder andere salarissen, sociale lasten en pensioenlasten.

## **4.8. Opbrengsten, lasten en niet gerealiseerde resultaten uit beleggingen**

Het resultaat uit beleggingen bestaat uit rente, dividend, herwaarderingen en de kosten in verband met het aanhouden van de beleggingen en de uitgevoerde transacties.

## **4.9. Belastingen**

De belastingen worden berekend over het resultaat rekening houdend met fiscale voorschriften en faciliteiten.

## 5. Risicoprofiel

VAN is door de verzekeringsbranche opgericht voor het verzekeren c.q. managen van bijzondere risico's. Om de financiële risico's voor de VAN beheersbaar te maken zijn de verzekeringstechnische risico's voor een belangrijk deel door middel van herverzekeringscontracten afgedekt. Herverzekering vindt plaats zowel bij professionele herverzekeraars als bij (pools van) Nederlandse verzekeraars.

Daarnaast voert de VAN het management over Waarborgfonds, NBM, Atoompool en NHT. In het kader van de managementovereenkomsten is afgesproken dat de VAN de werkelijk gemaakte kosten ten behoeve van deze organisaties doorbelast zonder risico- of winstopslag. In de overeenkomsten met Waarborgfonds en NBM zijn (financiële) afspraken gemaakt ter compensatie van het risico voor VAN bij beëindiging van de managementovereenkomsten.

## 6. Verzekeringsrisico

### 6.1 Samenstelling verzekeringsportefeuille

Binnen de verzekeringsportefeuille ligt de nadruk op Motorrijtuigen en Aansprakelijkheid. Binnen de branche Motorrijtuigen wordt dekking geboden aan verzekerden die naar aard van het risico veelal niet door andere verzekeraars worden geaccepteerd. Binnen de branche Aansprakelijkheid wordt specifiek dekking geboden aan assurantie-tussenpersonen en makelaars in onroerend goed ten aanzien van hun beroepsaansprakelijkheid.

Deze beroepsaansprakelijkheidsverzekering houdt een risico van concentratieschade in op het moment dat één of meer handelingen, die universeel binnen deze groep worden uitgevoerd, als onrechtmatig worden beschouwd.

## 6.2 Ontwikkeling Netto Schadeverloop 2012 tot en met 2014

	Technische voorzieningen voor te betalen schaden per 1 januari	Betalingen	Technische voorzieningen voor te betalen schaden per 31 december	Per saldo vrijval/ toevoegingen
<b>Na herverzekering</b>				
<b>2014</b>				
Schadejaren:				
2010 en eerder	5.217	1.366	4.408	-557
2011	2.747	601	1.466	680
2012	3.988	984	2.284	720
2013	5.635	1.706	4.879	-950
Totaal t/m 2013	17.587	4.657	13.037	-107
2014		1.775	5.441	
Totaal Netto		6.432	18.478	
Schadebehandelingskosten	3.999		3.922	
Voorziening netto	21.586		22.400	
<b>2013</b>				
Schadejaren:				
2009 en eerder	5.591	1.886	4.082	-376
2010	1.712	339	1.135	237
2011	4.617	2.084	2.747	-214
2012	6.511	1.712	3.988	811
Totaal t/m 2012	18.431	6.021	11.952	458
2013		2.240	5.635	
Totaal Netto		8.261	17.587	
Schadebehandelingskosten	4.033		3.999	
Voorziening netto	22.464		21.586	
<b>2012</b>				
Schadejaren:				
2008 en eerder	5.127	1.158	4.347	-378
2009	2.606	730	1.244	632
2010	2.557	579	1.712	266
2011	6.025	2.280	4.617	-872
Totaal t/m 2011	16.315	4.747	11.920	-352
2012		2.201	6.511	
Totaal Netto		6.948	18.431	
Schadebehandelingskosten	4.091		4.033	
Voorziening netto	20.406		22.464	

Het netto uitloopresultaat verdeeld naar de belangrijkste branches geeft voor deze jaren het volgende beeld:

	2014	2013	2012
Wettelijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen	-73	295	-1.289
Algemene aansprakelijkheid	-102	59	829
Overige branches	68	104	108
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	-107	458	-352
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

De uitloop in de branche Algemene Aansprakelijkheid is licht negatief. Oorzaak ligt voornamelijk in herziening van het actuariële schattingsmodel waaruit de grote schaden zijn afgezonderd. Hiervoor is een aparte voorziening berekend. De negatieve uitloop in de branche wettelijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen wordt voornamelijk veroorzaakt door een hogere gemiddelde schadelast op oudere schadejaren dan waarmee in de reservering ultimo 2013 mee rekening is gehouden.

### Toereikendheidstoets

Op grond van het Besluit prudentiële regels Wft dient jaarlijks een toets te worden uitgevoerd naar de toereikendheid van de balanswaarde van de voorzieningen. De VAN voert hiervoor een kwalitatieve toets uit per homogene groep, zoals hieronder nader is uitgewerkt.

### Samenstelling

Voor de samenstelling van de homogene groepen is gekeken naar het aard van het risico (langlopende claims/kortlopend) en naar de doelgroepen (particulieren/bedrijven). Deze onderverdeling leidt er toe dat per productgroep die gevoerd wordt een kwalitatieve toereikendheidstoets over de aangehouden voorziening premies en voorziening schaden wordt gegeven.

### Vaststelling voorzieningen

#### Voorziening premies

##### Schadeverzekering

De voorziening voor niet-verdiende premies is berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen. De voorziening is gelijk aan de niet-verdiende bruto premies onder aftrek van vooruitbetaalde herverzekeringspremies (herverzekeringsdeel). De acquisitiekosten worden naar rato op de bruto premie in mindering gebracht.

##### Inkomende herverzekering

Voor de inkomende herverzekeringscontracten wordt geen rekening gehouden met de nog niet verstreken risicotermijnen. De door cedenten opgegeven geboekte netto premie over het boekjaar wordt als opbrengst in het boekjaar verantwoord.

## Voorziening schade

### Schadeverzekering

Voorzieningen voor te betalen schaden betreffen de geaccumuleerde schattingen van de uiteindelijke schaden en omvatten een voorziening voor reeds voorgevallen, maar nog niet gemelde schaden. De voorzieningen geven de schatting weer van de toekomstige uitkeringen en schadebehandelingskosten voor gemelde en nog niet gemelde schadeclaims met betrekking tot verzekerde gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan. Verwachte subrogatie wordt afzonderlijk op de balans onder de vorderingen uit directe verzekering opgenomen.

De voorziening voor te betalen schaden is bestemd voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post, dan wel op basis van statistische gegevens, rekening houdende met nog niet gemelde schadegevallen. Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten.

De schadevoorziening voor de beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen voor tussenpersonen en makelaars onroerende zaken wordt voor de schadelast binnen het eigen behoud actuariel bepaald. Voor schaden die het eigen behoud te boven gaan wordt op post voor postbasis een aanvullende voorziening getroffen. Bovenop deze voorzieningen is een voorziening voor schadebehandeling gevormd.

Het vaststellen van een voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij onderbouwde schattingen en beoordelingen moeten worden gemaakt. De schadevoorzieningen worden, conform hetgeen gebruikelijk is in de branche, niet contant gemaakt. Wijzigingen in schattingen worden in het resultaat opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn aangepast.

Verplichtingen voor niet-betaalde schaden worden in het geval van individuele gevallen die zijn gemeld, geschat aan de hand van de schadevaststelling. In het geval van reeds voorgevallen maar nog niet gemelde schaden, worden de verplichtingen geschat op basis van statistische analyses.

Statistische analyses worden ook gebruikt om de uiteindelijk verwachte kosten te schatten van complexere claims die door zowel in- als externe factoren (zoals schadebehandelingsprocedures inflatie, veranderingen in wet- en regelgeving, gerechtelijke uitspraken, historie en trends) kunnen worden beïnvloed. Uitkeringen worden als last opgenomen wanneer ze worden gedaan.

### Inkomende herverzekering

De aangehouden voorzieningen voor te betalen schaden voor milieuschadeverzekeringen worden vastgesteld aan de hand van opgaven van cedenten. De voorzieningen worden niet contant gemaakt. Een voorziening voor schadebehandelingskosten wordt niet getroffen omdat de schadebehandeling door en voor rekening van de cedenten plaatsvindt.

## Toetsing

### Voorziening Premies

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicoterminen. Alle polissen kennen een looptijd van maximaal één jaar.

De voorziening is kwalitatief getoetst door een beoordeling van de mate waarin de premies in de afgelopen 3 jaar kostendekkend zijn geweest. Wij hebben geconcludeerd dat de voorziening toereikend is.

### Voorziening Schade

Wij hebben onze voorzieningen op kwalitatieve wijze op toereikendheid getoetst. Hierbij zijn wijzigingen in waarderingmethodiek en de uitloop over de afgelopen 5 jaar geëvalueerd.

Ondanks de positieve uitloop op beroepsaansprakelijkheid over de afgelopen 5 jaar zijn er grote afwijkingen geconstateerd op de actuariel berekende best estimate voorziening en de gerealiseerde schadebetalingen, als gevolg van incidentele grote schaden. Hierdoor is in 2014 besloten om de berekening van de schadevoorziening nader te verbijzonderen in grote en kleine schaden.

Met deze wijziging in de schattingsmethode op beroepsaansprakelijkheid en de historische uitloopresultaten op de andere branches zijn wij van mening dat de opgenomen voorzieningen toereikend zijn.

### 6.3 Frauderisico's

Onrechtmatig claimgedrag van polishouders heeft betrekking op het risico dat polishouders onterecht een schade claimen, of de omvang van een schade overdrijven. Door de diverse afdelingen waaronder Acceptatie en Schadebehandeling wordt gelet op indicatoren in aanvraagformulieren c.q. schademeldingen die op mogelijke fraude kunnen duiden. De behandeling van deze dossiers wordt vervolgens overgedragen aan de afzonderlijke afdeling Speciale Zaken.

### 6.4 Herverzekering

Het eigen behoud is afgestemd op de omvang van het vermogen van de VAN en de gewenste risicotolerantie.

		2010	2011	2012	2013	2014
Dekking						
Motor WA en casco	per risico	350	350	350	350	400
Beroepsaansprakelijkheid	per risico	375	375	375	375	375
Milieuschadeverzekering	per risico	325	325	225	100	350
Particuliere aansprakelijkheid	per risico	200	350	350	350	400
Brand	per risico	-	250	250	250	350
	per jaar	680	-	-	-	-

De risico's uit de beroepsaansprakelijkheidsverzekering zijn tot en met 2006 voor 100% afgedekt door een pool van Nederlandse verzekeraars, waarbij door de Pool de schaden boven 750 zijn herverzekerd bij een grote buitenlandse herverzekeraar. Ultimo 2006 is deze pool beëindigd. De VAN heeft de premies en risico's in 2014 voor 40% (2013: 40%) gecedeerd aan een aantal Nederlandse verzekeraars. Voor individuele schaden boven het eigen aandeel van 375 zijn herverzekeringsovereenkomsten afgesloten met professionele herverzekeraars.

De risico's van milieuschadenverzekering zijn via inkomende herverzekeringscontracten overgenomen van een aantal Nederlandse verzekeraars. Deze risico's worden vervolgens gecedeerd aan een pool van Nederlandse verzekeraars en professionele herverzekeraars. In 2014 waren de risico's voor 86% gecedeerd (2013: 93,33%).

De risico's van de brandverzekeringen waren tot en met 2010 door middel van een stop-loss herverzekeringscontract herverzekerd bij professionele herverzekeraars. Gezien de groei in de portefeuille is de herverzekering vanaf 2011 gewijzigd naar een excess of loss herverzekering voor schaden boven 250.

De professionele herverzekeraars die participeren in het herverzekeringsprogramma voor de door de VAN afgegeven dekkingen worden geselecteerd op basis van financiële sterkte en continuïteit, gezien het lange termijnkarakter van de schadeafwikkeling.

Het risico van terrorisme is herverzekerd bij de NHT.



## 7. Marktrisico

Het marktrisico voor VAN ontstaat doordat bij veranderingen in de financiële markten de waardeveranderingen van de beleggingen (aandelen, vastrentend) niet gelijk loopt met die van de verplichtingen.

### 7.1 Renterisico

De renterisico's voor de VAN zijn beperkt. De technische voorzieningen worden niet contant gemaakt en in de schuldenposities zijn, uitgezonderd in depot gestorte gelden door NMP poolmaatschappijen en herverzekeraars, geen schulden opgenomen waarvoor rentevergoedingen worden verstrekt. Het renterisico komt tot uiting in mutaties in de resultatenrekening indien door wijzigingen in de marktrente de marktwaarde van de vastrentende activa onder de aanschafwaarde komt te liggen.

	2014	2013
Marktwaarde	38.778	37.008
Aanschafwaarde	37.755	36.627

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duratie. De duratie van debeleggingen in vastrentende waarden ligt op 3,49 (2013: 3,46).

### 7.2 Prijsrisico

De aandelenbeleggingen van VAN hebben ultimo 2014 een waarde van €6,4 miljoen (2013 : €5,7 miljoen). De aandelenbeleggingen bestaan uit beleggingen in beleggingsfondsen.

	2014	2013
Mondiaal aandelenfonds	70%	71%
Hoog dividendfonds	30%	29%
	<hr/>	<hr/>
	100%	100%
	<hr/>	<hr/>

### 7.3 Liquiditeitsrisico

Door de VAN worden voor het opvangen van volatiliteit in schade-uitkeringen liquiditeiten in de vorm van korte termijn deposito's aangehouden. Jaarlijks zijn de ontvangen premies afdoende voor het opvangen van de in dat jaar te betalen schaden en bedrijfskosten.

De duratie van de beleggingen wordt periodiek getoetst en afgestemd met de gemiddelde looptijd van de verzekeringsverplichtingen.

## 8. Kredietrisico

VAN kent verschillende verschijningsvormen van kredietrisico. Het kredietrisico in de beleggingsportefeuille en vorderingen op herverzekeraars zijn hiervan de belangrijkste.

### 8.1 Kredietrisico binnen de beleggingsportefeuille

Het kredietrisico binnen de vastrentende beleggingsportefeuille van VAN is het risico dat een emittent van een obligatie of een debiteur van een onderhandse lening niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. De strategische omvang van de diverse kredietwaardigheidscategorieën binnen de vastrentende portefeuille is vastgelegd in mandaten voor de vermogensbeheerder.

Periodiek wordt gecontroleerd en gerapporteerd of de vermogensbeheerder zich aan de mandaten heeft gehouden. De portefeuille is gespreid in stukken en fondsen waarbij geen enkele debiteur een belang van meer dan 2% in het totaal van beleggingen inneemt. Toegestane uitzonderingen op deze regel betreffen beleggingen in leningen aan, door de markt als kredietwaardig beschouwde, landen, met een minimale rating van AA (volgens Standard & Poors).

De landen waarin wordt belegd zijn Nederland, Duitsland, Finland, Frankrijk en Oostenrijk.

De vastrentende beleggingsportefeuille bestaat ultimo 2014 in zijn geheel uit staatsleningen.

Het kredietrisico binnen de categorie aandelen wordt ondervangen door de keuze voor beleggingsfondsen waarmee de beleggingen over een groot aantal partijen wordt gespreid en waarbij individuele belangen per partij onder de 2% blijven.

De deposito's zijn ondergebracht bij Nederlandse banken met een rating van minimaal A volgens Standard & Poor's.

### 8.2 Kredietrisico vorderingen op herverzekeraars

De VAN maakt in ruime mate gebruik van herverzekeraars teneinde de financiële gevolgen van geaccepteerde verzekeringstechnische risico's voor de VAN beheersbaar te houden. Bij herverzekering wordt gebruik gemaakt van (pools van) Nederlandse verzekeraars (BAVAM en Milieupool) en van professionele herverzekeraars.

Ten aanzien van de professionele herverzekeraars maakt de VAN gebruik van een vaste groep gerenommeerde herverzekeraars met een minimale rating van A-, volgens Standard & Poor's.

De Nederlandse verzekeraars staan allen onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Door de directie is het kredietrisico van deze verzekeraars beoordeeld en geconcludeerd dat een voorziening voor oninbaarheid niet getroffen behoeft te worden.

De posities in vorderingen en schulden aan herverzekeraars kan als volgt over beide groepen worden verdeeld:

	2014			2013		
	Nederlandse verzekeraars	Professio- nele her- verzekeraars	Totaal	Nederlandse verzekeraars	Professio- nele her- verzekeraars	Totaal
Vorderingen uit herverzekering	128	468	596	99	441	540
Technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's	4	306	310	-	265	265
Technische voorziening voor te betalen schaden	20.189	9.613	29.802	20.768	10.027	30.795
Depots van herverzekeraars	-1.265	-182	-1.447	-572	-59	-631
Schulden uit herverzekering	-521	-142	-663	-412	-86	-498
	18.535	10.063	28.598	19.883	10.588	30.471

## 9. Solvabiliteit

Wettelijke richtlijnen vereisen dat verzekeringsmaatschappijen een minimale solvabiliteitsmarge aanhouden. De VAN streeft, gezien de beperkte omvang van de onderneming, de kleine portefeuilles en de grote inherente risico's naar een aanwezige solvabiliteit, onder de Solvency 1 regelgeving, van ten minste 300% van de minimale solvabiliteitsmarge.

Per 31 december 2014 bedraagt de aanwezige solvabiliteit 535% (2013 : 512%).

	2014	2013
Aanwezig	27.142	25.971
Vereist	5.075	5.075
Overschot	22.067	20.896

# Toelichting op de balans

## 10. Beleggingen

### 10.1 Andere deelnemingen

De andere deelnemingen bestaat uit een belang in Centrale Expertise Dienst Holding B.V. (2,3%) ad 59 (2013: 59).

### 10.2 Overige financiële beleggingen

	31 december 2013	Aankopen	Verkopen	Herwaar- deringen	31 december 2014
Aandelen	5.694	20	-	717	6.431
Waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente	37.008	6.412	-5.062	420	38.778
Deposito's bij Kredietinstellingen	6.381	973	-	-	7.354
Totaal	49.083	7.405	-5.062	1.137	52.563

De aandelen bestaan uit participaties in beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen beleggen in aandelen. Zie hoofdstuk 3.2 voor een nadere toelichting. De aanschafwaarde bedraagt 5.576 (2013: 5.557). De historische kostprijs van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente bedraagt 37.755 (2013: 36.627).

De reële waarden van de overige financiële beleggingen bedragen 52.563 en zijn ingedeeld naar de volgende niveaus:

	2014	2013
Niveau 1	46.132	43.390
Niveau 2	6.431	5.694
Niveau 3	-	-
	52.563	49.084

## 11. Vorderingen

De resterende looptijd van de vorderingen bedraagt minder dan één jaar.

### 11.1 Vorderingen uit directe verzekeringen

Verzekeringnemers (incl. regres)	619	642
Tussenpersonen	481	563
	1.100	1.205

De op de vorderingen in mindering gebrachte voorziening voor mogelijke oninbaarheid bedraagt 1.066 (2013: 1.193).

### 11.2 Overige vorderingen

De overige vorderingen betreffen o.a. de nog af te rekenen doorbelaste kosten aan de ondernemingen waarvoor de VAN het management voert.

## 12. Overige activa

### 12.1. Materiële vaste activa

	Verbouwing		Inventaris en Machines		Bedrijfsauto's		Hard- en software		Totaal	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Stand per 1 januari	1.093	1.344	123	202	216	237	398	583	1.830
Investerings	-	-	31	9	241	70	199	96	471	175
Afschrijvingen	-252	-251	-34	-88	-66	-72	-295	-281	-647	-692
Desinvesteringen	-	-	-	-	-41	-19	-	-	-41	-19
Stand per 31 december	841	1.093	120	123	350	216	302	398	1.613	1.830
Cumulatieve aanschafwaarde	2.480	2.480	1.076	1.045	468	368	1.257	1.058	5.281	4.951
Cumulatieve afschrijvingen	-1.639	-1.387	-956	-922	-118	-152	-955	-660	-3.668	-3.121
Stand per 31 december	841	1.093	120	123	350	216	302	398	1.613	1.830
Afschrijvingstermijn in jaren (economische levensduur)	8-10	8-10	5	5	5	5	2-3	2-3		

### 12.2. Liquide middelen

Het saldo aan liquide middelen staat ter vrije beschikking van de VAN.

## 13. Overlopende activa

### 13.1. Overige overlopende activa

	2014	2013
Vooruitbetaalde kosten	427	579
Overige	7	36
	434	585

## 14. Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaar- derings reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31 december 2012	3.019	1.750	20.364	587	25.720
Ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen	-	-512	-	-	-512
Resultaatbestemming 2012	-	-	587	-587	-
Resultaat na belastingen 2013	-	-	-	763	763
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december 2013	3.019	1.238	20.951	763	25.971
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december 2013	3.019	1.238	20.951	763	25.971
Stelselwijziging resultaatbepaling vastrentende waarden	-	-571	571	-	-
Ongerealiseerde herwaarderingen op beleggingen	-	741	-	-	741
Resultatenbestemming 2013	-	-	763	-763	-
Resultaat na belastingen 2014	-	-	-	430	430
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stand per 31 december 2014	3.019	1.408	22.285	430	27.142
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 5 miljoen waarbij de waarde per aandeel € 1 bedraagt.

Hiervan zijn 3.018.522 aandelen geplaatst en volgestort.

De aandelen staan op naam. Aandeelhouders kunnen slechts zijn verzekeringsondernemingen, toegelaten tot de uitoefening van het verzekeringsbedrijf in Nederland, of ondernemingen waarvan het vermogen grotendeels bestaat uit aandelen in bedoelde verzekeringsondernemingen. Er zijn geen aandelen waaraan bijzondere rechten zijn toegekend.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van juni 2014 is besloten het resultaat over 2013 geheel toe te voegen aan de Overige Reserves.

## 15. Technische voorzieningen

### 15.1. Voor niet-verdiende premies

	2014			2013		
	bruto	herverzekering	netto	bruto	herverzekering	netto
Motorrijtuigverzekering	940	-79	861	897	-85	812
Zee, transport en luchtvaart	-	-	-	-	-	-
Brand en andere schaden aan goederen	228	-18	210	208	-37	171
Algemene aansprakelijkheid	188	-140	48	166	-136	30
Overige branches	100	-73	27	20	-7	13
	1.456	-310	1.146	1.291	-265	1.026

De bruto niet-verdiende premie is opgenomen onder aftrek van de aan de niet-verdiende premie toe te rekenen acquisitiekosten van 301 (2013: 284).

	Bruto		Herverzekering	
	2014	2013	2014	2013
Saldo 1 januari	1.291	1.533	-265	-272
Toevoegingen gedurende het jaar	19.752	19.638	-6.084	-6.221
Toegevoegd aan het resultaat	-19.587	-19.880	6.039	6.228
Saldo 31 december	1.456	1.291	-310	-265

### 15.2. Voor te betalen schaden

	2014			2013		
	bruto	herverzekering	netto	bruto	herverzekering	netto
Motorrijtuigverzekering	9.138	-1.957	7.181	9.889	-2.130	7.759
Zee, transport en luchtvaart	374	-189	185	609	-382	227
Brand en andere schaden aan goederen	1.164	-824	340	853	-711	142
Algemene aansprakelijkheid	41.374	-26.832	14.542	40.974	-27.572	13.402
Overige branches	153	-	153	56	-	56
	52.203	-29.802	22.401	52.381	-30.795	21.586

In de bruto voorziening voor te betalen schaden is een opslag voor interne schadebehandelingskosten opgenomen van 9.074 (2013: 9.177). Een deel van de interne schadebehandelingskosten komt voor rekening van herverzekeraars. De netto voorziening voor interne schadebehandelingskosten bedraagt 3.922 (2013 3.999).

	Bruto		Herverzekering	
	2014	2013	2014	2013
Saldo 1 januari	52.381	54.337	-30.795	-31.873
Uitgekeerde schaden, voorgaande periode	-8.465	-9.290	3.807	3.269
Uitgekeerde schaden, huidige periode	-1.993	-2.716	219	476
Gemelde schaden, huidige periode	10.606	13.313	-3.467	-5.473
Toegevoegd aan het resultaat	-326	-3.263	434	2.806
Saldo 31 december	52.203	52.381	-29.802	-30.795

## 16. Voorzieningen

Voor belastingen	2014	2013
Latente belasting met betrekking tot:		
Herwaardering Beleggingen	496	413
Fiscale egalisatiereserve	624	221
Materiële vaste activa	-73	-59
	1.047	575

## 17 Depots van herverzekeraars

Dit betreft schulden aan poolmaatschappijen met een looptijd langer dan een jaar. De schuld aan NMP-poolmaatschappijen en herverzekeraars is rentedragend. De andere depots zijn niet rentedragend.

	2014	2013
BAVAM-poolmaatschappijen	195	20
NMP-poolmaatschappijen en herverzekeraars	825	78
DAP-poolmaatschappijen	427	533
	1.447	631



## Schulden

Dit betreft schulden met een looptijd korter dan 1 jaar.

### 18 Overige schulden

	2014	2013
Waarborgsommen polishouders	1.410	1.507
Vennootschapsbelasting	205	-
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	476	365
Overige schulden	910	1.041
	<hr/>	<hr/>
	3.001	2.913
	<hr/>	<hr/>

### 19. Overlopende passiva

	2014	2013
Vooruitontvangen verzekeringspremies	1.896	1.773
Handelscrediteuren	559	483
Te betalen personeelskosten	364	479
Overig	662	469
	<hr/>	<hr/>
	3.481	3.204
	<hr/>	<hr/>

## NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

### Voorwaardelijke verplichtingen

#### Deelname aan de Nederlandse HerverzekeringsmaatschaDoij voor Terrorismeschaden N.V.

Met ingang van 1 juli 2003 neemt de VAN deel in de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Door de NHT wordt het risico overgenomen voor terrorismeschaden van de deelnemende verzekeraars. Binnen de NHT is het risico deels verdeeld onder alle deelnemende verzekeringsmaatschappij (1 layer van € 400 miljoen) en het restant bij professionele herverzekeraars en de Nederlandse Staat. Het aandeel in de 1e layer waarvoor de VAN garant staat bedraagt 169.

### Verstrekte garanties

Per 31 december 2014 zijn geen garanties aan derden afgegeven. Ultimo 2013 was een bedrag van 772 aan garanties in het kader van de schadebehandeling van beroepsaansprakelijkheidsschaden afgegeven.

### Meerjarige financiële verplichtingen terzake van huur, leasing, licentieovereenkomsten en onderhoudscontracten

Ten behoeve van de huisvesting is een huurovereenkomst aangegaan met een looptijd van 10 jaar vanaf 1 mei 2008. Vanaf 1 mei 2014 is een geïndexeerde huursom verschuldigd van 423 per jaar (prijspeil 2014).

# Toelichting op de winst- en verliesrekening

## Geboekte bruto premies

De bruto premies worden uitsluitend in Nederland gerealiseerd.

## Bruto schaden

De interne schadebehandelingskosten waaronder begrepen de personeelskosten van de schadebehandelaars alsmede de aan de schadebehandeling toe te rekenen beheerskosten worden verantwoord onder de Beheers- en personeelskosten zoals opgenomen onder de Bedrijfskosten.

## Technische rekening verdeeld naar schadeverzekering en inkomende herverzekering

	2014			2013		
	Schade verzekering	Inkomende herver- zekering	Totaal	Schade verzekering	Inkomende herver- zekering	Totaal
Geboekte brutopremies	18.738	1.014	19.752	18.593	1.045	19.638
Bruto verdiende premie	18.573	1.014	19.587	18.835	1.045	19.880
Bruto schaden	-9.977	-301	-10.278	-9.278	-772	-10.050
Bruto bedrijfskosten	-7.407	-34	-7.441	-7.241	-211	-7.452
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-2.357	-651	-3.008	-3.322	-239	-3.561
Toegerekende opbrengst beleggingen	599	2	601	698	1	699
Overige technische baten	59	127	186	262	211	473
Technisch resultaat	-510	157	-353	-46	35	-11

## Brancheoverzicht

	Motorrijtuig verzekering wettelijke aansprake- lijkheid	Zee, transport en luchtvaart	Brand en andere schaden aan goederen	Algemene aansprake- lijkheid	Overige branches	Totaal
	2014	2014	2014	2014	2014	2014
Geboekte brutopremies	8.169	-	1.937	9.053	593	19.752
Bruto verdiende premie	8.126	-	1.917	8.951	593	19.587
Bruto schaden	-2.872	112	-882	-6.511	-185	-10.278
Bruto bedrijfskosten	-5.121	-	-491	-1.648	-181	-7.441
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-442	-87	-779	-1.673	-27	-3.008
Toegerekende opbrengst beleggingen	205	6	12	375	3	601
Overige technische baten	-9	-23	127	91	-	186
	-113	8	-36	-415	203	-353
	2013	2013	2013	2013	2013	2013
Geboekte brutopremies	8.145	-	1.885	8.998	610	19.638
Bruto verdiende premie	8.244	-	2.001	9.028	607	19.880
Bruto schaden	-3.497	91	-1.115	-5.328	-201	-10.050
Bruto bedrijfskosten	-5.048	-	-632	-1.509	-263	-7.452
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-520	-65	-408	-2.530	-38	-3.561
Toegerekende opbrengst beleggingen	254	129	11	303	2	699
Overige technische baten	-	-24	211	206	80	473
	-567	131	68	170	187	-11

## Bedrijfskosten

### Acquisitiekosten

De betaalde provisie bedraagt 1.926 (2013: 1.908).

## Beheers- en personeelskosten

	2014			2013		
	Tech- nisch	Niet- tech- nisch	Totaal  Totaal	Tech- nisch	Niet- tech- nisch	Totaal
Salarissen(incl. kstn gedetacheerden)	2.584	3.706	6.290	3.104	3.664	6.768
Sociale lasten	347	536	883	327	457	784
Pensioenlast	466	733	1.199	479	674	1.153
Overige personeelskosten	269	328	597	343	377	720
<b>Totaal personeelskosten</b>	<b>3.666</b>	<b>5.303</b>	<b>8.969</b>	<b>4.253</b>	<b>5.172</b>	<b>9.425</b>
Huisvestingskosten	296	386	682	279	363	642
Kantoorkosten	465	287	752	533	287	820
Automatiseringskosten	1.219	2.595	3.814	622	271	893
Afschrijvingen	260	387	647	298	394	692
Algemene kosten	703	123	826	522	283	805
	<b>6.609</b>	<b>9.081</b>	<b>15.690</b>	<b>6.507</b>	<b>6.770</b>	<b>13.277</b>

Om een goed inzicht te bieden in de beheers- en personeelskosten van de VAN die ten laste komen van de verzekeringstechnische activiteiten en de kosten die verband houden met de managementcontracten worden deze verdeeld naar kosten ten laste van de technische rekening en kosten ten laste van de niet-technische rekening. De kosten die ten laste van de niet-technische rekening komen betreffen de kosten die gemaakt worden ten behoeve van de activiteiten en het management van WBF, NBM, Atoompool, NHT en de run-off activiteiten van DAP Holding N.V.

Het aantal werknemers, uitgedrukt in volledige dienstverbanden, bedraagt ultimo 2014 113 (2013: 117). Alle werknemers zijn in Nederland actief.

De beloning (inclusief pensioenkosten en sociale lasten) van de directie bedraagt 530 (2013: 529). De directie van de VAN bestaat uit een drietal leden, welke ook functioneren als directieleden voor de organisaties waarvoor de VAN optreedt als bestuurder. De gezamenlijke bezoldiging van de Raad van Commissarissen bedraagt nihil.

Onder de algemene kosten is 93 (2013: 82) opgenomen voor accountantskosten. Dit betreft volledig de kosten voor de controle van de jaarrekening. Daarnaast zijn in de automatiseringskosten 25 opgenomen voor door de accountant uitgevoerde controlewerkzaamheden ten aanzien van de IT-ontwikkeling.

## Niet technische rekening

### Baten uit managementcontracten

Totaal van de doorbelaste kosten per organisatie zijn:

	2014	2013
Stichting Waarborgfonds Motorverkeer	7.495	5.530
Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars	1.146	840
Atoompool	230	214
NHT	191	174
DAP Holding N.V.	19	12
	<hr/>	<hr/>
	9.081	6.770
	<hr/>	<hr/>

De werkelijke door VAN ten behoeve van de betreffende organisaties gemaakte kosten worden doorbelast zonder risico- of winstopslag.

De stijging ten opzichte van 2013 wordt voornamelijk veroorzaakt door kosten gemaakt ten behoeve van de implementatie van een nieuw schaderegistratiesysteem.

## Resultaat beleggingen

	2014	2013
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>		
Interest beleggingen	1.042	844
Opbrengst deelnemingen	43	40
Dividend	118	200
Interest overig	-1	8
	<hr/>	<hr/>
	1.202	1.092
	<hr/>	<hr/>
<b>Gerealiseerd resultaat uit beleggingen</b>		
Koersresultaat	-	18
<b>Niet gerealiseerd resultaat uit beleggingen</b>		
Koersresultaat	371	678
<b>Beleggingslasten</b>		
Interest depots herverzekeraars	-	-14
Kosten effecten	-55	-54
	<hr/>	<hr/>
	-55	-68
	<hr/>	<hr/>
<b>Resultaat beleggingen</b>	<b>1.518</b>	<b>1.720</b>
	<hr/>	<hr/>

### Toegerekende opbrengsten uit beleggingen

De opbrengsten zijn als volgt in de winst- en verliesrekening verwerkt:

	2014	2013
Toegerekende opbrengst technische rekening	600	699
Toegerekende opbrengst aan eigen vermogen en overige voorzieningen	918	1.021
	<hr/>	<hr/>
	<b>1.518</b>	<b>1.720</b>
	<hr/>	<hr/>

### Belastingen

De over het resultaat van het boekjaar berekende vennootschapsbelasting bedraagt 135. De effectieve belastingdruk bedraagt 23,83% (2013 : 24,88%). Het nominale tarief bedraagt 25% voor het belastbare bedrag hoger dan 200 (2013: 25%) en 20% tot 200.

De aanslagen tot en met 2012 zijn inmiddels vastgesteld.

Rijswijk, 22 mei 2015

#### De directie

I.A. Visscher voorzitter

N.J.M. Barendse

F.J. Blees

#### De Raad van Commissarissen

W.H. Steenpoorte, voorzitter

M.G. Delfos

S.H.A. Kernkamp

# Overige gegevens

## Resultaatbestemming

### Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

Artikel 31

- 31.1 De directie is bevoegd, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een deel van de winst te reserveren.
- 31.2 De winst, die na toepassing van lid 1 resteert, staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 31.3 Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
- 31.4 Uitkering van de winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 31.5 De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde.
- 31.6 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 3 bepaalde besluiten tot uitkeringen op de aandelen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.

### Voorstel tot resultaatbestemming

De directie heeft met instemming van de Raad van Commissarissen besloten om het voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen om het resultaat over 2014 toe te voegen aan de overige reserves van de vennootschap. Vooruitlopend op het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is dit besluit verwerkt in de jaarrekening.

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Verenigde Assurantiebedrijven Nederland N.V.

### Verklaring over de jaarrekening 2014

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2014 van Verenigde Assurantiebedrijven Nederland N.V. ("de vennootschap") te Rijswijk gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2014 en van het resultaat over 2014, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2014;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2014;
- 3 de toelichting met een overzicht van de relevante grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van de vennootschap zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **Materialiteit**

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 200.000. De materialiteit is gebaseerd op 1% van het bruto premie inkomen. Wij zijn van mening dat de bruto premie inkomen het meest passende uitgangspunt is bij de verzekeringsactiviteiten van de vennootschap.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de Raad van Commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde niet gecorrigeerde afwijkingen boven de € 10.000 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### **Kernpunt van onze controle**

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij hetgeen naar ons professionele oordeel het meest belangrijk was tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormt geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot dit kernpunt bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevinding ten aanzien van het kernpunt moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijk oordeel over dit kernpunt.

### **Inschatten van voorziening voor te betalen schades**

In de balans van de vennootschap zijn ultimo 2014 technische voorzieningen voor te betalen schaden van EUR 54 miljoen verantwoord. De portefeuille van de vennootschap bestaat uit aansprakelijkheidsverzekeringen voor (verzekerings)intermediairs en makelaars in onroerende zaken, motorrijtuigverzekeringen, brandverzekeringen voor woonhuizen en inboedels, en AVB-verzekeringen voor bedrijven die niet bij de reguliere verzekeraars terecht kunnen.

Het bepalen van de technische voorzieningen voor te betalen schaden is inherent een complex en deels subjectief proces doordat de directie over externe en interne toekomstige onzekerheden (zoals inflatie, veranderingen in wet- en regelgeving, gerechtelijke uitspraken en trends in schade-uitbetalingen) inschattingen moet maken. De directie heeft procedures ingericht om informatie uit verschillende bronnen te betrekken en belangrijke assumpties te toetsen. Gezien de grote invloed die het bepalen van de technische voorzieningen heeft op het resultaat en het eigen vermogen (en dus op de solvabiliteit) van de vennootschap, vormde de bepaling en waardering van de technische voorziening een kernpunt in onze controle.

Voor een nadere toelichting op het tot stand komen van de technische voorzieningen verwijzen wij naar de grondslagen en de toelichting op de technische voorzieningen in noot 3.8.2, 6.2 en 15.2 van de jaarrekening.



De voorziening voor te betalen schaden voor de aansprakelijkheidsverzekeringen voor (verzekerings)intermediairs en makelaars in onroerende zaken wordt actuarieel berekend. De directie heeft de toereikendheid van de voorziening met betrekking tot de aansprakelijkheidsverzekeringen voor (verzekerings)intermediair en makelaars in onroerende zaken op kwalitatieve wijze getoetst. In 2014 stelde de directie vast dat naast de daling van het aantal dossierreserveringen een aantal grote schadebetalingen heeft plaatsgevonden over oudere tekenjaren. Dit had een verstoring effect op de inschatting van de verzekeringsverplichtingen. Hierop heeft de directie besloten om de berekening van de verzekeringsverplichtingen nader te verbijzonderen in kleine / frequente schades en grote schades.

Wij hebben controlewerkzaamheden verricht op de onderbouwing van de door de directie gemaakte assumpties door deze te toetsen aan historische schadereeksen. Tevens hebben wij een beoordeling gemaakt van het effect van de verbijzondering in de berekening van de verzekeringsverplichtingen naar kleine en grote schades. Aan de hand van onze waarnemingen, analyse van het uitloopresultaat en inzet van onze eigen actuarieel expert zijn wij nagegaan of de hoogte van de voorziening passend is.

De verzekeringsverplichtingen met betrekking tot de motorrijtuig-, brand en AVB-verzekeringen voor reeds voorgevallen schaden die niet zijn gemeld worden geschat met behulp van de door de directie opgestelde statistische analyses. Deze statistische analyses worden ook gehanteerd bij reeds gemelde complexe claims. Wij hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd gericht op de onderbouwing van de door de directie gemaakte assumpties (zoals inschatting op verwachte inflatie en trends in schade-uitbetalingen) door deze te toetsen aan historische schadereeksen, het uitvoeren van cijferanalyses en ontvangen schademeldingen na balansdatum. Verder zijn wij aan de hand van onze waarnemingen, analyse van het uitloopresultaat en eigen berekeningen met inzet van onze eigen actuarieel expert nagegaan of de hoogte van de voorzieningen passend is.

Wij vinden de bepaling en waardering van de technische voorzieningen evenwichtig bepaald. De gelopen risico's en de gevoeligheid van de gehanteerde uitgangspunten vinden wij voldoende toegelicht in noot 3.8.2, 6.2 en 15.2 en conform de vereisten van titel 9 BW 2.

### **Verantwoordelijkheden van de directie en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening**

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening en voor het opstellen van het directieverslag, beide in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap. Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle fouten en fraude ontdekken.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving, en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de Raad van Commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Raad van Commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

### **Verklaring betreffende het directieverslag en de overige gegevens**

Wij vermelden op basis van de wettelijke verplichtingen onder Titel 9 Boek 2 BW (betreffende onze verantwoordelijkheid om te rapporteren over het jaarverslag en de overige gegevens):

- dat wij geen tekortkomingen hebben geconstateerd naar aanleiding van het onderzoek of het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW is opgesteld, en of de door Titel 9 Boek 2 BW vereiste overige gegevens zijn toegevoegd;
- dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening.

### **Benoeming**

Wij zijn meer dan 8 jaar geleden door de Algemene Vergadering benoemd als accountant van Verenigde Assuratiebedrijven Nederland N.V. en zijn sinds dien onafgebroken de externe accountant. Wij zijn in 2014 herbenoemd als accountant voor boekjaar 2014 en 2015. Vanaf het boekjaar 2016 zullen wij geen externe accountant meer zijn.

Utrecht, 22 mei 2015

KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA

