

Solvency and financial condition report (SFCR)



SAMENWERKING
GLASVERZEKERING

Samenwerking Glasverzekering NV
Zutphen

Opgesteld: Remco Elders
Versie: definitief
Goedgekeurd: 6 april 2021

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	3
2.	Bestuurlijke samenvatting	4
2.1	Activiteiten	4
2.2	Risicoprofiel	4
2.3	Governance	4
2.4	Solvabiliteit	4
3.	Bedrijfsvoering	5
3.1	Bedrijfsactiviteiten en externe omgeving	5
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	7
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	7
3.4	Resultaten uit overige activiteiten	8
3.5	Overige informatie	8
4.	Governancesysteem	9
4.1	Hoofdpijnen van de opzet	9
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	11
4.3	Risk Management	13
4.4	Interne-controlesysteem	16
4.5	Interne Audit	17
4.6	Actuariële functie	17
4.7	Uitbesteding	18
5.	Risicoprofiel	19
5.1	Risicobeheerraamwerk	19
5.2	Risicoprofiel	19
6.	Waarderingsgrondslagen Solvency II balans	22
6.1.	Toelichting Solvency II balans (Activa)	24
6.2.	Solvency II grondslagen Technische voorzieningen	26
6.3.	Toelichting Solvency II Balans (Overige schulden)	30
	Samenstelling belastinglatenties	31
6.4.	Waarderingsmethoden Solvency II	32
6.5.	Overige informatie	34
7.	Kapitaalbeheer	35
7.1.	Eigen vermogen	35
7.2.	Solvency Capital Requirement	36
7.3.	Minimum Capital Requirement	40
7.4.	Verschillen tussen de standaardformule en gebruikt intern model	40
7.5.	Niet-naleving van de MCR en de SCR	41
7.6.	Overige gegevens	41
	Bijlage: openbaar te maken verslagstaten	42
	S.02.01 Balance sheet	42
	S.05.01 Non-life premiums, reserves and expenses	43
	S.17.01 Non-life Technical Provisions	43
	S.19.01-02 Betaalde schades	44
	S.19.03-04 Schadevoorziening	44
	S.23.01 Own Funds	45
	S.25.01-02 Solvency Capital Requirement	46
	S.25.01-05 Minimum Capital Requirement	46

1. Inleiding

In dit rapport geven wij u een nadere toelichting op de cijfers van de Solvency II jaarrapportage over het jaar 2020. In deze rapportage volgen wij de structuur zoals is opgenomen in bijlage XX van de Delegated Acts.

Deze rapportage is voor publiek gebruik, en zal op de website van Samenwerking Glasverzekering worden gepubliceerd.

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende documenten:

- *Solvency II Directive (2009/138/EG) , artikel 51 en verder;*
- *Gedelegeerde Verordening EU Solvency II (2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;*
- *Uitvoeringsverordening (2015/2450)*
- *Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.*
- *Brieven van DNB*
- *DNB Guidance kwalitatieve rapportage*

2. Bestuurlijke samenvatting

2.1 Activiteiten

Samenwerking Glasverzekering N.V. is in 1919 opgericht door winkeliers die het risico van glasschade voor hun panden samen wilden afdekken. Sinds die tijd hebben wij ons steeds vernieuwd en hebben wij onze expertise continu uitgebreid. Zodanig dat wij ons nu met recht specialisten in glasverzekering mogen noemen. Door efficiënte verzekeringsoplossingen bieden wij onze klanten onze expertise en kennis aan.

2.2 Risicoprofiel

Glasverzekeringen zijn verzekeringsproducten die naar hun aard tamelijk eenvoudig en ongecompliceerd zijn. Omdat herstel van Samenwerking Glasverzekering veelal binnen zeer korte termijn plaatsvindt, heeft de verzekeraar een goed zicht op de verzekeringstechnische resultaten en risico's. Qua beleggingen is circa 60% van het belegd vermogen belegd in lokaal vastgoed. Samenwerking Glasverzekering loopt ook kredietrisico op de uitstaande vorderingen op assuredtussenpersonen. Andere risico's die onderdeel uitmaken van het risicobeheerraamwerk zijn strategische, operationele en integriteitsrisico's. Al deze risicogebieden heeft Samenwerking Glasverzekering geadresseerd in haar risicobeheerraamwerk. Een en ander staat verder uitgewerkt in hoofdstuk 5.

2.3 Governance

De laatste jaren is de regelgeving omtrent de inrichting van een effectieve governance sterk toegenomen. Het jaar 2020 stond voor een deel in het teken van de impact van COVID-19 op de bedrijfsvoering van SGV.

2.4 Solvabiliteit

Het eigen vermogen van Samenwerking Glasverzekering op Solvency II grondslagen is toegenomen tot een niveau van € 6.060.738 (v.j.: € 5.687.830).

Door de activering van de Goodwill is dit effect in de jaarrekening niet te zien. Het eigen vermogen is op die grondslag licht gedaald tot € 6.206.633 (v.j.: € 6.448.752).

De vereiste minimumsolvabiliteit (AMCR) was zowel eind 2019 als 2020 € 2,5 miljoen. Het risicogewogen solvabiliteitsvereiste (SCR) is gestegen tot €2,4 miljoen (v.j. € 2,2 miljoen). Omdat het absolute minimumkapitaalvereiste hoger is dan de SCR wordt de solvabiliteitsratio berekend door het eigen vermogen af te zetten tegen de AMCR. De ontwikkeling is als volgt:

	2020	2019	2018
Eigen vermogen (beschikbaar)	6.060.738	5.991.145	5.687.830
Solvabiliteitsvereiste			
Solvabiliteitsvereiste (risico gewogen)	2.391.936	2.174.568	1.996.139
Solvabiliteit (op basis van AMCR)	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Solvabiliteit (op basis van AMCR)	242 %	240 %	227 %

3. Bedrijfsvoering

3.1 Bedrijfsactiviteiten en externe omgeving

Samenwerking Glasverzekering NV heeft als doel het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf waarbij niet zozeer de vergoeding centraal staat, maar vooral een snelle en adequate oplossing voor het gebroken of beschadigde glas. Daarin is de verzekeraar onderscheidend van andere meer generieke verzekeraars. De doelstelling zoals statutair verwoord: "Het (doen) uitoefenen van een verzekeringsbedrijf tegen schaden veroorzaakt door het breken of scheuren van ruiten en ander glas." Hiertoe hebben we een vergunning voor de verzekeringsactiviteiten "Brand en natuurevenementen".

De verzekeraar staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 08200090 en is statutair gevestigd te Zutphen, aan het volgende adres:

Samenwerking Glasverzekering
Nieuwstad 81
7201 NM Zutphen
Telefoon: 0575-515442
Website: <http://www.samenwerkingglasverzekering.nl>

Bestuur van de verzekeraar

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

De heer F.J.W. Juch (1964), voorzitter Raad van Bestuur
De heer R.G.J. Elders (1969), bestuurder

Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen bestaat uit de volgende leden:

De heer drs. C.P. Smit, voorzitter
De heer M. Kuipers
De heer drs. G. Eikenaar

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties van Samenwerking Glasverzekering werden als volgt ingevuld:

Compliance functie - uitbesteed aan InRisk BV (dhr. R. Bijzet)
Riskmanagement - uitbesteed aan Riskfeld (dhr. J. Spoel)
Actuariële functie - uitbesteed aan InRisk BV (dhr. drs. R. Lammers RC)
Interne audit - uitbesteed aan InAudit BV (dhr. R. Verweij MSc LLM)

De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijnen naar de voorzitter van de raad van commissarissen.

Aandeelhouder

De aandelen van Samenwerking Glasverzekering zijn voor 100% in handen van Stichting Samenwerking Beheer. Het bestuur van deze Stichting bestaat uit de volgende leden:

De heer drs. C.P. Smit, voorzitter
Mevrouw Y.N. Tiberius – van Offeren
De heer R.L.H.M. Teuwen
De heer H.M.A.M. van den Tillaart

In het boekjaar heeft geen dividenduitkering plaatsgevonden, noch is een dividenduitkering voorgenomen.

Groepsmaatschappijen

Naast de aandeelhouder zijn er geen andere groepsmaatschappijen en worden geen belangen gehouden in andere rechtspersonen.

3.1.1 Resultaten uit bedrijfsactiviteiten

Voor deze paragraaf worden de vergelijkende cijfers uit de jaarrekening gebruikt.

2019	Totaal resultaat	Verz.techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Opbrengsten / baten		7.703.220	270.035	
Schades / lasten		3.775.545	49.135	
Toegerekende bedrijfskosten		4.592.255		
Belastingen				151.118
Totaal resultaat boekjaar	(222.467)	(664.580)	319.170	151.118

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2020.

Hieronder ter vergelijking de cijfers over het voorgaande jaar.

2019	Totaal resultaat	Verz.techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Opbrengsten / baten		7.442.096	262.850	
Schades / lasten		3.364.074	4.334	
Toegerekende bedrijfskosten		4.502.275		
Belastingen				55.842
Totaal resultaat boekjaar	(109.895)	(424.253)	258.516	55.842

3.1.2 Ontwikkeling eigen vermogen

Het Solvency II vermogen van Samenwerking Glasverzekering is in 2020 gestegen met 69.593.

Solvency II vermogen	2020	2019	Vershil
Aandelenkapitaal	45.000	45.000	-
Agioreserve	4.874.036	4.874.036	-
Reconciliatiereserve	1.141.702	1.072.109	69.593
Actieve latentie (netto)	-	-	-
Totaal Solvency II vermogen	6.060.738	5.991.145	69.593

Dat het Solvency II vermogen harder is gestegen dan het resultaat op BW-2 is te verklaren door de afschrijving van goodwill. Deze is onder Solvency II niet geactiveerd, en levert derhalve geen afschrijvingslasten op terwijl dat op BW-2 grondslagen wel het geval is.

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

<i>Technisch resultaat 2020</i>	<i>Brand</i>
Verdiende premie	7.442.096
Schadelast	3.364.074
Bedrijfslasten	4.502.275
Technisch resultaat	(424.253)

Ter vergelijking de uitkomsten over vorig jaar:

<i>Technisch resultaat 2019</i>	<i>Brand</i>
Verdiende premie	7.442.096
Schadelast	3.364.074
Bedrijfslasten	4.502.275
Technisch resultaat	(424.253)

Verdeling naar regio's

Dekkingen hebben uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt.

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

De resultaten in portefeuille zijn in 2020 gedaald. De schadelast is sterker gedaald dan de premie is gegroeid. Dit wordt o.a. veroorzaakt door het niet verlengen van belangrijke collectieve contracten en tegenvallers in de schadelast. Daar komt bij dat de bedrijfskosten licht hoger zijn dan voorgaand boekjaar.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

<i>Beleggingsresultaat</i>		
Waardemutatie beleggingen	154.569	
Beleggingsopbrengsten	115.466	
Rente		4.417
Huur		151.677
Totaal beleggingsresultaat	270.035	

Informatie over beleggingen in securitisaties

Zoals het 'prudent person principle' vereist beleggen we niet in complexe beleggings-producten. We begrijpen best dat derivaten ook kunnen bijdragen aan een betere beheersing van beleggingsrisico's. Het afgelopen jaar was het bestuur echter van mening dat de investering in de noodzakelijke kennis daarvoor niet opweegt tegen het nut van deze instrumenten in termen van risico en rendement.

Ontwikkeling beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten zijn licht toegenomen. Dit wordt met name veroorzaakt door herwaardering in de vastgoedportefeuille.

3.4 Resultaten uit overige activiteiten

Er zijn geen overige activiteiten waar resultaat op behaald wordt.

3.5 Overige informatie

De overige informatie bevat informatie over onze activiteiten en onze resultaten, die niet in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. Naar onze inschatting hebben we de belangrijke materiële zaken evenwel hiervoor opgenomen en is er verder ten aanzien hiervan verder niets te melden.

4. Governancesysteem

4.1 Hoofdpijnen van de opzet

4.1.1 Bestuurlijke structuur

Samenwerking Glasverzekering heeft een structuur bestaande uit drie statutaire organen:

- de Algemene Vergadering van Aandeelhouders,
- de Raad van Commissarissen en
- de Raad van Bestuur.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De aandelen van Samenwerking Glasverzekering zijn voor 100% in handen van Stichting Samenwerking Beheer. De bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn vastgelegd in de statuten.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen oefent toezicht uit op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken van Samenwerking Glasverzekering. De Raad van Commissarissen geeft in het jaarverslag inzicht in de verrichte toezichtstaken. Hierin wordt beschreven welke zaken zijn besproken met de Raad van Bestuur, zoals de algemene (operationele) gang van zaken, de ondernemingsstrategie, marktontwikkelingen en de opzet en kwaliteit van de interne beheersing.

De Raad van Commissarissen dient goedkeuring te verlenen aan de begroting, de jaarrekening, meerjarenraming en andere belangrijke besluiten van het Bestuur. Tevens vervult zij de werkgeversrol ten opzichte van het Bestuur. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de Raad van Commissarissen van Samenwerking Glasverzekering uitgewerkt. Ook kent de Raad van Commissarissen een Audit- en Risicocommissie. Deze commissie stelt adviezen op die door de Raad van Commissarissen wordt meegewogen in zijn besluitvorming en taakuitoefening.

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van Samenwerking Glasverzekering

De taken van de Raad van Bestuur zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid. De Raad van Bestuur werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de Algemene Vergadering en aan de Raad van Commissarissen.

4.1.2 Juridische structuur

Stichting Samenwerking Beheer is 100% aandeelhouder van Samenwerking Glasverzekering.

4.1.3 Organisatiestructuur

Het bestuur van Samenwerking Glasverzekering bestaat uit twee bestuursleden (zie hoofdstuk 3.1). In deze samenstelling ligt de individuele commerciële verantwoordelijkheid bij de voorzitter van de Raad van Bestuur en de verantwoordelijkheid voor besluitvorming omtrent risicobeheer bij de bestuurder.

4.1.4 Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is niet gewijzigd.]

Vanwege de beperkte omvang van de verzekeraar kent de raad van commissarissen slechts één commissie, namelijk de Audit- en Risicocommissie. De overige onderwerpen komen in de voltallige vergadering aan de orde.

4.1.5 Audit- en Risicocommissie

De Raad van Commissarissen kent een Audit- en Risicocommissie. Deze commissie brengt mondeling en schriftelijk verslag uit aan de Raad van Commissarissen. De commissie bestaat uit de leden:

M. Kuipers (voorzitter)

drs. G. Eikenaar

De heer Smit is als toehoorder aanwezig bij de vergaderingen van de ARC.

De Audit- en Risicocommissie houdt toezicht op de inrichting en werking van de financiële verslaggeving, het risicobeheer en de beheersprocessen. Vaste taken zijn de beoordeling van het jaarverslag, beleggingen, rapportages van de externe accountant en externe toezichthouders alsmede van het beoordelen van het interne controle plan. De commissie neemt kennis van constatering uit audits. De commissie neemt ook kennis van de kwartaalrapportages van de riskmanager, het risicomanagementbeleidsplan, de ORSA en actuele thema's van de Nederlandse Bank.

4.1.6 Beleidslijnen

Samenwerking Glasverzekering heeft in het kader van de beheerste en integer bedrijfsvoering zoals voorgeschreven in de Bpr-Wft, haar beleid in een aantal beleidslijnen uitgewerkt.

Deze beleidslijnen betreffen onder meer:

Kapitaalbeleid	<i>In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze Samenwerking Glasverzekering met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's</i>
ORSA-beleid	<i>Het ORSA-beleid is het beleid dat Samenwerking Glasverzekering hanteert bij het opstellen van de ORSA. Hierin worden aspecten meegenomen als betrokkenheid van bestuur, Raad van Commissarissen, Algemene Vergadering van Aandeelhouders en sleutelfuncties, alsmede de uitgangspunten die we hanteren bij het bepalen van het basisscenario, de stress-scenario's en de financiële projecties.</i>
Handboek Sleutelfuncties	<i>In het Handboek Sleutelfuncties wordt risicobeheersysteem van Samenwerking Glasverzekering beschreven. In het document komen de volgende stappen aan bod.</i> <i>a) De vaststelling van de risicobereidheid met de daarbij horende voorkeuren, toleranties en limieten;</i> <i>b) De risicobeheer methode binnen Samenwerking Glasverzekering;</i> <i>c) Het control framework van de risicomanagementfunctie en de compliancefunctie.</i>
Beloningsbeleid	<i>Het uitgangspunt van het beloningsbeleid dat Samenwerking Glasverzekering toepast is dat het beloningsbeleid geen aanleiding moet geven tot het nemen van risico's, bijvoorbeeld door het toekennen van variabele beloningen. Het beloningsbeleid is daarnaast opgesteld/aangepast in overeenstemming met de Principes van beheerst belonen, de Regeling beheerst belonen van de AFM en de DNB en de Governance Principes Verzekeraars. Deze principes zijn als zodanig besproken met de Raad van Commissarissen en vastgelegd.</i> <i>Het beloningsbeleid is vastgesteld door de Vergadering van Aandeelhouders.</i>
Risicomanagement-beleid	<i>Het beleid ten aanzien van risicomanagement is nader uitgewerkt en vastgelegd in het risicomanagementbeleid. In dat beleid worden de verschillende stappen van het risicomanagementbeleid toegelicht, alsmede de risicohouding ten opzichte van de verschillende soorten risico's.</i>
Compliancebeleid	<i>Het beleid van Samenwerking Glasverzekering is dat er een compliancefunctie is ingericht die bewaakt dat de verzekeraar zich houdt aan bestaande wet- en regelgeving en toeziet op naleving van de beleidslijnen.</i>
Interne Auditbeleid	<i>Het beleid van Samenwerking Glasverzekering is dat er een interne auditfunctie is ingericht die de integrale risicorapportage toetst en die het verloop van het ORSA-proces toetst.</i>
Uitbestedingsbeleid	<i>De vennootschap hanteert een beleid waarin de eisen met betrekking tot uitbesteding zijn vastgelegd. De samenwerking wordt in dienstverleningscontracten vastgelegd, waarbij in een zogenaamde SLA (service level agreement) de kwaliteit van de dienstverlening wordt overeengekomen. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in de SLA's gemaakte afspraken.</i>

4.1.7 Beloningsbeleid

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt het beleid inzake de beloning vast en kan dit derhalve ook herzien. Daarnaast wordt periodiek, of ten tijde van het toetreden van nieuwe functionarissen, bezien in hoeverre de beloningssituatie van de Identified Staff voldoet aan de uitgangspunten van Samenwerking Glasverzekering. Dit is de taak van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, in overleg met de aandeelhouders, indien nodig met hulp van externe adviseurs.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt op basis van het beleid en de concrete voorstellen van de voorzitter van de Raad van Commissarissen, het beloningsbeleid vast. Het beloningsbeleid van de Raad van Bestuur, wordt vastgesteld (en goedgekeurd) door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Samenwerking Glasverzekering kent geen retentie-, exit- en welkomstpakketten.

Het uitgangspunt van het beloningsbeleid dat Samenwerking Glasverzekering toepast is dat het beloningsbeleid geen aanleiding moet geven tot het nemen van risico's, bijvoorbeeld door het toekennen van variabele beloningen. Het beloningsbeleid is daarnaast opgesteld/aangepast in overeenstemming met de Principes van beheerst belonen, de Regeling beheerst belonen van de AFM en de DNB en de Governance Principes Verzekeraars. Deze principes zijn als zodanig besproken met de Raad van Commissarissen en vastgelegd.

De vergoeding van de Raad van Commissarissen is onafhankelijk van de resultaten van Samenwerking Glasverzekering, is marktconform en geënt op een vaste vergoeding per termijn. Daarnaast krijgen de Commissarissen alle redelijke kosten vergoed, welke zijn gemaakt in verband met de aanwezigheid bij de vergadering met de Raad van Bestuur/aandeelhouders.

De Raad van Commissarissen houdt rechtstreeks toezicht op de beloning, keurt het beloningsbeleid goed en ziet erop toe dat het in lijn is met de strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden en beoordeelt of het beloningsbeleid zorgvuldig, beheerst en duurzaam is. De bestuurders van Samenwerking Glasverzekering ontvangen momenteel dan ook geen variabele beloning. Toekomstige aanpassingen in de salarissen zullen door de Raad van Bestuur onder de aandacht van de Raad van Commissarissen worden gebracht.

De ontslagvergoedingen voor leden van de Raad van Bestuur en overige medewerkers worden gebaseerd op de geldende rechtspraak, waarbij rekening wordt gehouden met de eis van de Regeling Beheerst Beloningsbeleid dat falen niet wordt beloond en dat geleverde prestaties in aanmerking moeten worden genomen.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat de integriteit boven alle twijfel moet zijn en dat deze beschikken over aantoonbare deskundigheid passend bij de functie.

Per 1 juli 2012 dienen zowel dagelijks beleidsbepalers als leden van het intern toezichthoudende orgaan van financiële ondernemingen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie. De Beleidsregel geschiktheid 2012 verduidelijkt wat de toezichthouders verstaan onder 'geschiktheid' en welke aspecten bij de toetsing van een beleidsbepaler in aanmerking worden genomen.

Samenwerking Glasverzekering heeft aan deze beleidsregel als volgt invulling gegeven:

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit drie leden. De commissarissen zijn allen afkomstig uit het bedrijfsleven en hebben een brede en relevante maatschappelijke ervaring in de financiële sector. De brede diversiteit naar professionele achtergrond van de leden van de Raad van Commissarissen waarborgt het complementaire profiel van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen.

Om de deskundigheid van de leden van de Raad van Commissarissen op peil te houden volgen de leden jaarlijks educatie gelieerd aan de verzekeringsbranche of op het gebied van het commissariaat. Tevens bezoeken ze verschillende seminars gericht op de financiële sector.

Het functioneren van de Raad van Commissarissen en de effectiviteit van de permanente educatie zijn voor het laatst in 2019 extern geëvalueerd.

Raad van Bestuur

Het bestuur bestaande uit twee leden is verantwoordelijk voor het dagelijks beleid en is zodanig samengesteld dat een goede taakvervulling gewaarborgd is. De leden hebben uiteenlopende achtergronden en deskundigheden binnen het verzekeringswezen, financiële sector of risicobeheer.

Er is sprake van voldoende evenwicht in besluitvorming, deskundigheid en kritisch evaluerend vermogen. De eisen ten aanzien van de samenstelling, de taken en bevoegdheden van de Raad van Bestuur, bezoldiging en besluitvorming zijn vastgelegd in het 'Reglement van het Bestuur van Samenwerking Glasverzekering'. De Raad van Commissarissen ziet toe op naleving van het reglement.

De Raad van Bestuur ziet tezamen toe op het voldoen aan de permanente-educatieverplichting. De Raad van Bestuur is actief betrokken bij relevante ontwikkelingen binnen de financiële dienstverlening en ontwikkelingen binnen de verzekeraar. Zij volgt individuele opleidingen en of bijeenkomsten welke noodzakelijk zijn voor het functioneren binnen Samenwerking Glasverzekering.

De leden van de Raad van Bestuur hebben de moreel-ethische verklaring ondertekend.

4.3 Risk Management

4.3.1 Risicobereidheid

In het Handboek Sleutelfuncties wordt risicobeheersysteem van Samenwerking Glasverzekering beschreven. In het document komen de volgende stappen aan bod:

- a) *De vaststelling van de risicobereidheid met de daarbij horende voorkeuren, toleranties en limieten;*
- b) *De risicobeheer methode binnen Samenwerking Glasverzekering;*
- c) *Het control framework van de risicomanagementfunctie en de compliancefunctie.*

De kwantitatieve grenzen van de risicobereidheid zijn ook te vinden in het kapitaalbeleid, zoals laatstelijk vastgesteld in april 2021.

De kwantitatieve risicobereidheid is uitgedrukt als een ratio van Eigen Vermogen en de berekende SCR ($EV/SCR \times 100\%$). Samenwerking Glasverzekering heeft de volgende grenzen gedefinieerd:

Risicobereidheid > 200%	Gewenste situatie. Het Eigen Vermogen bedraagt minimaal het dubbele van de geldende SCR-eis.
Risicobereidheid >150% en < 175%	Waakzaamheid geboden. Het Eigen Vermogen is nog steeds minimaal anderhalf keer zo groot als de geldende SCR-eis maar minder groot dan gewenst. Raad van Bestuur moet zich bezinnen op acties die ervoor zorgen dat de ratio weer boven de 200% komt.
Risicobereidheid <150%	Ongewenste situatie. Het Eigen Vermogen is minder dan anderhalf keer de geldende SCR-eis. De Raad van Bestuur dient onmiddellijk tot actie over te gaan om ervoor te zorgen dat de ratio in ieder geval boven de 150% komt te liggen om daarna een verdere verbetering te realiseren zodat de ratio weer de gewenste 200% bedraagt.

4.3.2 Risicomanagementsysteem

Samenwerking Glasverzekering hanteert onderstaand model voor het vormgeven van haar risicomanagement:



1. Risico-oriëntatie

Deze stap richt zich op het vergaren van informatie die bepalend is voor de inventarisatie van de risico's die Samenwerking Glasverzekering mogelijk loopt. Hierbij moet gedacht worden aan zaken zoals: Missie/Visie, Strategische doelstellingen, risicobereidheid, (risico) beleid, organisatiestructuur en processen.

Deze stap wordt normaliter eenmaal per jaar doorlopen in het kader van het strategisch-managementproces (en bijbehorend ORSA-proces).

2. Risico-inventarisatie

Op basis van de risico-oriëntatie kan een risico-inventarisatie plaatsvinden. Samenwerking Glasverzekering hanteert het risico-framework van DNB (FIRM/FOCUS). Binnen deze 2e stap wordt per risicocategorie en daarbinnen per risico-element bepaald of dit relevant is voor de situatie waarin Samenwerking Glasverzekering zich bevindt c.q. in de toekomst gaat bevinden. Vastlegging hiervan gebeurt in het risico-register.

Deze stap wordt normaliter eenmaal per jaar doorlopen in het kader van het strategisch managementproces (en bijbehorend ORSA-proces).

3. Risico-evaluatie

De voor Samenwerking Glasverzekering relevante risico's worden binnen deze stap geëvalueerd. Hiervoor worden alle risico's ingeschat op de kans dat ze zich voordoen en op de mogelijke impact. De hiervoor gebruikte schaal is vastgesteld aan de hand van de eerder gedefinieerde risicobereidheid. Een aanpassing van de risicobereidheid (typisch een keer per jaar) heeft daarom ook effect op deze schaalverdeling en de daaropvolgende risico-inschatting. Hieronder volgt een voorbeeld van een schaalverdeling:

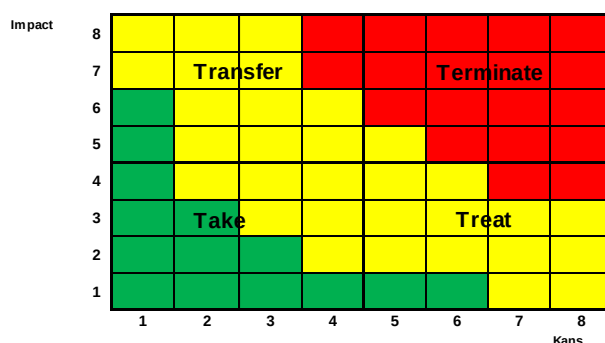
Risiko schaal (R = K x I) & Matrix Financieel

Kans

Ranking	Omschrijving	1/Jaren
1	Erg klein	> 20
2	Klein	15 - 20
3	Ondergemiddeld	10 - 15
4	Gemiddeld	7,5 - 10
5	Bovengemiddeld	5 - 7,5
6	Vrij hoog	2,5 - 5
7	Hoog	1 - 2,5
8	Erg hoog	0 - 1

Impact

Ranking	Omschrijving	Bedrag in €1000
1	Erg klein	1 K - 50K
2	Klein	50K - 100K
3	Ondergemiddeld	100K - 250K
4	Gemiddeld	250K - 500K
5	Bovengemiddeld	500K - 1000K
6	Vrij hoog	1000K - 2000K
7	Hoog	2000K - 4000K
8	Erg hoog	> 4.000K



Wanneer de risico's stuk voor stuk worden gescoord op zowel Kans als Impact, is het mogelijk deze in de bovenstaande matrix te plotten. Het inzicht dat hierdoor ontstaat maakt het mogelijk om een risico te bestempelen als 'acceptabel' of als 'onwenselijk'. In het laatste geval zal, afhankelijk van het type risico, de kans en de impact gezocht moeten worden naar passende maatregelen om het risico in de acceptabele zone te krijgen. Een dergelijke schaalverdeling bestaat voor iedere risicocategorie zoals gedefinieerd in hoofdstuk 2. Deze stap wordt normaliter eenmaal per jaar doorlopen in het kader van het strategisch-managementproces (en bijbehorend ORSA-proces).

4. Risicobeheersing

Op basis van de eerder gedefinieerde risicobereidheid wordt per risico-element een inschatting gemaakt of de huidige situatie leidt tot ongewenst hoge risico's. Indien ongewenst hoge risico's worden vastgesteld, worden binnen deze stap vervolgtacties gedefinieerd en uitgevoerd.

Deze stap dient er tevens voor om voor de verschillende risico (elementen) meetprincipes (opnieuw) vast te stellen. Deze meetprincipes geven gedurende het jaar inzicht in de ontwikkeling van een bepaald risico zodat op eventuele ongewenste ontwikkelingen op tijd kan worden ingesprongen. De meetprincipes leveren ook de input voor de periodieke risico-rapportage. Vastlegging hiervan gebeurt in het risico-register.

Deze stap wordt normaliter eenmaal per jaar doorlopen in het kader van het strategisch-managementproces (en bijbehorend ORSA-proces).

5. Risico-financiering

Indien te hoge risico's niet tot acceptabele niveaus kunnen worden teruggebracht door aanvullende maatregelen in het proces te introduceren, is het noodzakelijk na te denken over mogelijke oplossingen door deze risico's te financieren. Dan wel door het aanhouden van extra reserves of door het risico over te dragen via (her)verzekeringsconstructies, rente-, valuta of optieconstructies. Vastlegging hiervan gebeurt in het risicoregister.

Deze stap wordt normaliter eenmaal per jaar doorlopen in het kader van het strategisch-managementproces (en bijbehorend ORSA-proces).

6. Monitoring

Na de periodieke risico-evaluatie, dient er regelmatige monitoring plaats te vinden op de ontwikkeling van de relevante risico's. Dit is in eerste plaats de verantwoordelijkheid van de lijn. Daarna speelt het principe van de '3 lines of defence' een belangrijke rol. Vanuit de monitoringactiviteit volgt periodieke (voornamelijk per kwartaal) rapportage naar de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

4.4 Interne-controlesysteem

Samenwerking Glasverzekering beschikt over een doeltreffend systeem van interne controle. Dit systeem omvat in elk geval de administratieve en financiële verslagleggingsprocedures, een interne-controlekader, passende rapportages en een compliancefunctie, een en ander proportioneel en passend bij de omvang van de verzekeraar.

4.4.1. Verslagleggingsprocedures

De omvang van de organisatie maakt het niet noodzakelijk om een veelheid van rapportagesystemen te ontwikkelen. De Raad van Bestuur is in beginsel betrokken bij alle aspecten van de bedrijfsvoering.

Elk kwartaal worden rapportages opgesteld zowel voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen als specifieke staten voor de toezichthouder. Deze specifieke staten worden aangeleverd in de Quantitative Reporting Templates. Naast de financiële rapportages ontvangt de Raad van Bestuur ook periodiek rapportages van de sleutelfuncties, waaronder het risicobeheer, compliance en de interne audit.

4.4.2. Controletechnische functiescheiding

Alle belangrijke bedrijfsprocessen zijn ingericht, uitgaande van adequate controle technische functiescheidingen en een consequente toepassing van het vier-ogenprincipe. Daarbij worden deze uitgangspunten proportioneel toegepast, rekening houdend met de beperkte omvang van de organisatie. De interne auditor stelt periodiek vast dat deze functiescheidingen ook effectief functioneren.

4.4.3. Compliancefunctie

Binnen Samenwerking Glasverzekering richt de compliance functie zich vooral op de volgende zaken:

- a) Bewaken van ontwikkelingen op het gebied van nieuwe wet- en regelgeving en het beoordelen van relevantie en impact van deze ontwikkelingen op de onderneming;
- b) Bewaken dat de onderneming zich houdt aan bestaande wet- en regelgeving;
- c) Monitoren van het mogelijke compliance risico (de kans op sancties vanuit wet- of regelgevende instanties en de mogelijk daaruit voortvloeiende reputatieschade);
- d) Bewaking op naleving van interne regels/policies.

Ad a: Nieuwe wet en regelgeving

De compliance officer krijgt informatie van het Verbond van Verzekeraars of rechtstreeks van DNB omtrent nieuwe wet- en regelgeving. De compliance officer maakt op basis van deze informatie een inschatting of en zo ja welke impact deze nieuwe wet- en regelgeving heeft op Samenwerking Glasverzekering. Indien blijkt dat Samenwerking Glasverzekering aan nieuwe of gewijzigde relevante wet- en regelgeving moet voldoen, stelt de compliance officer een rapport op waarin hij de aard van de noodzakelijke wijziging beschrijft inclusief een inschatting van eventueel te maken kosten en een tijdspad waarin deze wijzigingen dienen te worden geïmplementeerd. Dit rapport wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur en wordt ter informatie aan de Raad van Commissarissen voorgelegd.

De compliance officer voorziet in een deel van de periodieke integrale risicorapportage door daarin een overzicht te geven van de laatste ontwikkelingen op het gebied van wet- en regelgeving.

Ad b, c en d: Bewaken voldoen aan bestaande wet- en regelgeving

De compliance officer gebruikt het control framework om de compliance- en juridische risico's te monitoren. Daarvoor doet hij periodiek deelwaarnemingen op de uitgevoerde controles waarbij hij volledigheid, juistheid en tijdigheid controleert. Op basis van eventueel door hem vastgestelde bevindingen, wordt de uitvoering van de controlemaatregelen verder verbeterd.

4.4.4. Waarborgen data-kwaliteit

Gezien de aard van de verzekeringsdekking en de korte uitloop van eventuele schades is datakwaliteit voor wat betreft de schadelast en de toereikendheid van technische voorzieningen geen belangrijk probleem. Dit wordt door de actuariële functie in haar rapportage beoordeeld.

In het algemeen bewaakt Samenwerking Glasverzekering de datakwaliteit door interne review (vier-ogenprincipe), aangevuld met waarnemingen in audits, externe review of controle zoals de controle van de jaarrekening en de QRT's door de externe accountant.

4.5 Interne Audit

De interne auditfunctie is door Samenwerking Glasverzekering uitbesteed aan InAudit BV. Samenwerking Glasverzekering heeft haar interne-auditbeleid vertaald naar haar interne audit charter. In dit charter zijn de doelstellingen, verantwoordelijkheden, scope, positionering, onafhankelijk, bevoegdheden en escalatiemogelijkheden, rapportage-structuur en -vereisten beschreven. Het audit charter wordt jaarlijks geactualiseerd en goedgekeurd.

De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de voorzitter van de Raad van Bestuur. De interne auditfunctie rapporteert aan de Raad van Bestuur en heeft een rapportagelijn naar de voorzitter van de audit- en risicocommissie. De audit manager woont de vergaderingen van de audit- en risicocommissie bij.

De personen die de interne auditfunctie uitoefenen verrichten geen werkzaamheden ten aanzien van de overige sleutelfuncties.

Jaarlijks wordt in de vergadering van de audit- en risicocommissie het jaarplan en het budget voor de interne auditfunctie vastgesteld. Daarbij worden risicogewogen keuzes gemaakt ten aanzien van de auditobjecten. De auditrapportages worden besproken en de interne auditfunctie stelt de opvolging van de auditbevindingen vast. Hierover wordt in beginsel ieder kwartaal gerapporteerd aan de audit- en risicocommissie.

In 2020 zijn door de interne auditfunctie de volgende thema-audits uitgevoerd:

- Bestuur, beleid en (strategische) besluitvorming
- Governance
- Assetmanagement
- PARP
- BCP en VCP

4.6 Actuariële functie

Solvency II vereist de inrichting van een actuariële functie die vanuit een toetsende rol toeziet op onder andere de toereikendheid van de voorzieningen, de marktwaardebalans, de juistheid van de berekende risico-kapitalen en de solvabiliteit en het toetsen van de risicoscenario's en financiële projecties in de ORSA.

Solvency II vereist voor de actuariële functie (artikel 48 lid 2) dat deze wordt uitgeoefend door personen die kennis van actuariële en financiële wiskunde hebben die in verhouding staat tot de aard, omvang en complexiteit van de risico's die aan de werkzaamheden van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming verbonden zijn, en die kunnen aantonen over relevante ervaring met de toepasselijke beroeps- en andere normen te beschikken.

Samenwerking Glasverzekering heeft de actuariële functie uitbesteed aan de heer Ronald Lammers van InRisk BV.

De actuariële functie brengt jaarlijks een rapportage uit. Deze bevat het oordeel van de actuariële functie over het premie- en reserveringsbeleid, de toereikendheid van de voorzieningen, de datakwaliteit en de berekening van de financiële risico's zoals uitgewerkt in de SCR.

4.7 Uitbesteding

Belangrijke processen waarbij we gebruik maken van externe partijen betreffen de invulling van sleutelfuncties (interne audit en actuarieel) alsmede de ICT-dienstverlening. Ook op het gebied van vermogensbeheer is er sprake van enige vorm van uitbesteding.

De vennootschap hanteert een beleid waarin de eisen met betrekking tot uitbesteding zijn vastgelegd. De samenwerking wordt in dienstverleningscontracten vastgelegd, waarbij in een zogenaamde SLA (service level agreement) de kwaliteit van de dienstverlening wordt overeengekomen.

Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in de SLA's gemaakte afspraken.

5. Risicoprofiel

Het risicobeheer van Samenwerking Glasverzekering is afgestemd op de missie, het strategisch beleid en de omvang van de maatschappij. Er wordt daarbij gestreefd naar een defensief risicoprofiel. Sturing vindt plaats binnen het hierna beschreven risicobeheerraamwerk.

5.1 Risicobeheerraamwerk

Samenwerking Glasverzekering maakt gebruik van het door DNB gehanteerde conceptueel risicomodel met gebruikmaking van algemeen toegepaste uitgangspunten. Het risicobeheerraamwerk omvat de volgende elementen:

- Het bestuur is eindverantwoordelijk voor de risicobeheersing. De Raad van Commissarissen keurt het door het bestuur voorgestelde strategisch en beleggingsbeleid goed en houdt toezicht op de uitvoering daarvan.
- Het bestuur stelt de risicotolerantie van de vennootschap vast ten aanzien van de onderscheiden risicotypes. Het beheer van de beleggingen is uitbesteed aan een aantal vermogensbeheerders. Deze vermogensbeheerders volgen het door het bestuur vastgestelde risicoprofiel. Periodiek wordt het risicoprofiel geëvalueerd in samenspraak met de Raad van Commissarissen.
- Binnen het risicomanagement is het solvabiliteitsbeleid van bijzonder belang.

5.2 Risicoprofiel

Samenwerking Glasverzekering onderscheidt binnen het formeel risicoraamwerk de volgende risicotypen: strategisch risico, financieel risico, verzekeringstechnische risico, operationeel risico en integriteitsrisico. Hierna volgt een toelichting op de belangrijkste risicotypen.

5.2.1 Strategisch risico

Strategisch risico is het risico dat doelstellingen van de onderneming niet worden gerealiseerd doordat niet in voldoende mate wordt ingespeeld op veranderingen in de omgevingsfactoren.

Samenwerking Glasverzekering is een onafhankelijke verzekeraar die zich concentreert op de verkoop van glasschadeverzekeringen voor de zakelijke en de particuliere markt. Met name in het zakelijke segment zijn veel (semi)overheidsbedrijven welke de glasschadeverzekeringen van Samenwerking Glasverzekering afnemen. De verkoop vindt plaats door tussenkomst van het onafhankelijke assurantieadviseurs. In de markt voor schadeverzekering is sprake van een sterke prijsconcurrentie. Samenwerking Glasverzekering hanteert hierbij een terughoudend beleid. Teneinde de concurrentie het hoofd te kunnen bieden is het noodzakelijk te groeien zodat de overheadkosten over een groter aantal verzekeringen kunnen worden omgeslagen.

De vennootschap investeert in het laten aansluiten van de operationele systemen aan de veranderende eisen die daaraan door de wetgeving, klanten, assurantieadviseurs en andere belanghebbenden worden gesteld.

5.2.2 Marktrisico

Het marktrisico ontstaat doordat bij veranderingen in de financiële markten de waardeveranderingen van de beleggingen (vastrentende waarden, aandelen en vastgoed) niet gelijklopen met die van de verplichtingen. Hierdoor hebben veranderingen op de financiële markten impact op het resultaat en de vermogenspositie van de onderneming.

De beleggingsportefeuille van de vennootschap kent een onderverdeling in een portefeuille onroerende zaken, aandelen en obligaties.

De koersontwikkeling van de obligaties en aandelen, en de marktwaarde ontwikkeling van de portefeuille onroerende zaken hebben een impact op het resultaat en de vermogenspositie van de onderneming.

- Koersmutaties waarbij de koers daalt onder de kostprijs worden ten laste van het resultaat geboekt.
- Koersstijgingen worden ten gunste van het resultaat geboekt voor zover de koers stijgt tot de kostprijs.

Indien de koers uitkomt boven de kostprijs wordt een herwaarderingsreserve gevormd. De spreiding van de obligaties evenals de onroerende zakenportefeuille is beperkt. Het hiermee samenhangende risico wordt beheerst door het aanhouden van een kwalitatief hoogwaardige portefeuille en een relatief hoge solvabiliteitsmarge. Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties, derivaten e.d. ter beperking van het marktrisico. Daarnaast wordt niet belegd in complexe of niet-transparante beleggingsinstrumenten.

5.2.3 Kredietrisico

Het kredietrisico komt tot uiting in de vorm van oninbaarheid van vorderingen of een verlaging van de kredietstatus van debiteuren of tegenpartijen uit hoofde van beleggingen en kredietverstrekking.

De vorderingen op assurantietussenpersonen worden regelmatig op inbaarheid beoordeeld. Tussenpersonen waarover twijfels bestaan met betrekking tot de kredietwaardigheid worden overgezet naar maatschappij-incasso.

5.2.4 Prijsrisico

Onder het prijsrisico zijn onder meer begrepen het valutarisico en het renterisico.

Het valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de valutawisselkoersen. Dit risico doet zich beperkt voor als gevolg van het beleggen in aandelen die in vreemde valuta staan genoteerd.

Het renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de marktrente. Samenwerking Glasverzekering belegt onder meer in obligaties welke als gevolg van marktrentewijzigingen in koers kunnen fluctueren. Het beleid is erop gericht een gespreide portefeuille beleggingsproducten aan te houden waardoor dit risico afdoende wordt beheerst.

5.2.5 Liquiditeitsrisico

Onder het liquiditeitsrisico wordt verstaan het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen.

Het beleid is erop gericht om voldoende liquide middelen aan te houden ten einde te allen tijde aan de verplichtingen te kunnen voldoen. Ter verdere vermindering van dit risico beschikt Samenwerking Glasverzekering over een rekening-courantkrediet.

5.2.6 Kasstroomrisico

Het kasstroomrisico betreft het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang.

Beheersing van het kasstroomrisico vindt reeds in eerste aanleg plaats doordat geen gebruik wordt gemaakt van een financiering. Hierdoor is het kasstroomrisico beperkt. De spreiding en rentabiliteit van de beleggingsportefeuille wordt intern periodiek beoordeeld en bezien op eventuele aanpassingen.

5.2.7 Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnische risico manifesteert zich bij afwijkende schadeontwikkeling, bij concentratie en samenhang (correlatie) van de verzekerde risico's en bij acceptatie- en schadebehandeling van verzekeringen.

Beheersing van het verzekeringstechnische risico vindt plaats door een goede spreiding van de verzekeringsportefeuille, de toepassing van degelijke acceptatienormen, de periodieke beoordeling van de schaderesultaten en tijdige aanpassing van voorwaarden en tariefstelling. Door de actuariële functie wordt een toereikendheidstoets op basis van de richtlijnen van DNB op de aangehouden technische voorziening uitgevoerd.

5.2.8 Operationeel risico

Het operationeel risico manifesteert zich met name op het gebied van uitbesteding. Uitbesteding van werkzaamheden brengt risico's met zich mee op het gebied van de waarborging van de kwaliteit van de dienstverlening.

De vennootschap hanteert een beleid waarin de eisen met betrekking tot uitbesteding zijn vastgelegd. De samenwerking wordt in dienstverleningscontracten vastgelegd, waarbij in een zogenaamde SLA (service level agreement) de kwaliteit van de dienstverlening wordt overeengekomen. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in de SLA's gemaakte afspraken.

5.2.9 Integriteitsrisico

Integriteitsrisico is het risico dat gedragsregels, maatschappelijke normen en wet- en regelgeving onvoldoende worden nageleefd.

Het beheersen van de integriteitsrisico's wordt primair bevorderd door een bedrijfscultuur waarin integriteit vanzelfsprekend is. Daarnaast door een periodieke toetsing op naleving van procedures, wetgeving en gedragscodes. Relevante wetgeving en gedragscodes zijn in dit verband onder meer de Wet op het financieel toezicht (Wft) en de gedragscode met betrekking tot integriteit, belangenverstrengeling en privé-effectentransacties.

6. Waarderingsgrondslagen Solvency II balans

(Onderdeel D van de structuur van de SFCR)

In Euro's	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
ACTIVA				
Immateriële vaste activa				
Goodwill	384.131		-384.131	0
concessies, vergunningen of rechten van intellectueel eigendom	148.805		-148.805	0
totaal IVA	532.936		-532.936	0
Belastinglatentie (actief)	250.385		123.670	374.055
Beleggingen				
Terreinen & gebouwen	420.000			420.000
Vastgoed	1.785.000			1.785.000
Aandelen	699.445			699.445
Staatsobligaties	91.196	1.448		92.644
Bedrijfsobligaties	399.095	3.686		402.781
Totaal beleggingen	3.394.736	5.134	0	3.399.870
Vorderingen				
Directe verzekering	1.665.918			1.665.918
Herverzekering				
Aandeel in TV -herverzekering				
Overige vorderingen	1.025.952			1.025.952
Totaal vorderingen	2.691.870			2.691.870
Overige activa				
Bedrijfsmiddelen	80.484			80.484
Liquide middelen	2.567.244			2.567.244
Lopende rente en huur	5.134	-5.134		0
Overlopende activa	59.276			59.276
Totaal overige activa	2.712.138	-5.134	0	2.707.004
Totaal activa	9.582.065	0	-409.266	9.172.799
PASSIVA				
Technische voorzieningen				
Best estimate	2.425.159		-2.425.159	1.945.075
Risk Margin			120.697	120.697
Overige voorzieningen				
Belastinglatentie (passief)	384.319		96.017	480.336
Overige schulden	565.953			565.953
Totaal passiva	3.375.431	0	-263.370	3.112.061
Activa boven Passiva	6.206.634	0	-145.896	6.060.738

Verschillen tussen de Solvency II balans en de statutaire balans

Het resultaat van de waardering van activa en passiva onder Solvency II wordt gepresenteerd in de kolom Solvency II. Deze balans (maar dan meer gedetailleerd gerubriceerd) maakt deel uit van de Quantitative Reporting templates (QRT's).

Hierbij vindt de waardering van de activa en passiva onder Solvency II conform artikel 75 (1) uit de Solvency II Richtlijn van 25 november 2009, aangevuld met de uitvoeringsverordening, technische standaarden en de EIOPA-richtsnoeren. Hierin staat het volgende:

1. *De lidstaten zorgen ervoor dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, tenzij anders vermeld, activa en passiva als volgt waarderen:*
 - a) *activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn;*
 - b) *passiva worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.*

Samenwerking Glasverzekering rapporteert haar statutaire jaarrekening in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 en de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 605 (Verzekeringsmaatschappijen).

De structuur van deze rapportagetemplate wijkt af van de structuur zoals gebruikt voor de statutaire jaarrekening maar is in lijn met de hiërarchie zoals bedoeld in de Solvency II regulations (voornamelijk de Delegated Acts).

Solvency II hanteert voor de waardering van activa en passiva andere grondslagen dan de waarderingsgrondslagen die in de jaarrekening van toepassing zijn.

In de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35) staat in bijlage XX een voorgeschreven structuur voor wat betreft de toelichting. De verschillen in rubricering ('rubriceringsverschillen') en in waardering ('waarderingsverschillen') worden daarom in de hoofdstukken 6.1. t/m 6.3. nader toegelicht, waarna in hoofdstuk 6.4. nader wordt ingegaan op de alternatieve waarderingsgrondslagen onder Solvency II.

6.1. Toelichting Solvency II balans (Activa)

6.1.1. Immateriële vaste activa

Balanspost	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Goodwill	384.131	-	(384.131)	-
Kosten van ontwikkeling	148.805	-	(148.805)	-

Samenwerking Glasverzekering beschikt over immateriële vaste activa in de vorm van geactiveerde Goodwill. Deze betreft de overname van de glasverzekeringsportefeuille van de Nederlandse Glasverzekering Maatschappij (NGM). Deze is gewaardeerd door de aanschafwaarde te verminderen met het behaalde resultaat in de portefeuille.

Voor goodwill geldt op grond van artikel 12 van de Gedelegeerde Verordening dat deze op nul gewaardeerd moet worden. Voor kosten van ontwikkeling geldt dat deze niet voldoen aan de criteria van artikel 12 GV.

6.1.2. Beleggingen

Balanspost	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen & gebouwen	420.000	-	-	420.000
Vastgoed	1.785.000	-	-	1.785.000
Staatsobligaties	91.196	1.448	-	92.644
Bedrijfsobligaties	399.095	3.686	-	402.781
Aandelen	699.445	-	-	699.445

Terreinen & gebouwen, vastgoed

De beleggingen in terreinen en gebouwen worden in de statutaire jaarrekening opgenomen tegen de reële waarde per balansdatum (er wordt niet afgeschreven). De reële waarde wordt jaarlijks op basis van interne taxaties bepaald en wordt periodiek (eens per drie jaar) getoetst aan een door een onafhankelijke en bevoegde deskundige vastgestelde taxatiewaarde. De laatste taxatie heeft eind 2020 plaatsgevonden.

De reële waarde is de marktwaarde (kosten koper), dat wil zeggen het geschatte bedrag waarvoor een onroerend goed op balansdatum zou kunnen worden verhandeld tussen ter zake goede geïnformeerde tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn, waarbij partijen voorzichtig en zonder dwang optreden. Daarbij wordt rekening gehouden met de verschillen tussen markt- en contractuele huur, exploitatiekosten, leegstand, de staat van onderhoud en toekomstige ontwikkelingen.

Overige effecten

De overige effecten worden gewaardeerd tegen beurswaarde. In de Solvency II-waardering worden de lopende rentes toegevoegd aan de waarde van de obligaties.

6.1.3. Vorderingen

Balanspost	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Vorderingen uit directe verzekering	1.665.918	-	-	1.665.918
Latente vordering uit herverzekering			-	
Overige vorderingen	1.025.952		-	1.025.952

De vorderingen worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Gezien de korte looptijd van de vorderingen is deze methode een adequate reflectie van de marktwaarde van de vorderingen onder Solvency II-grondslagen.

De post vorderingen uit directe verzekering is als volgt uit te splitsen:

Vorderingen directe verzekering	
rekening-courant assurantietussenpersonen	961.747
voortuitbetaalde provisies	414.446
debiteuren	289.725
voorziening voor dubieuze debiteuren	0
Totaal	1.665.918

De post 'overige vorderingen' betreft enerzijds de te betalen vennootschapsbelasting en BTW, en anderzijds de nog te vorderen schades onder de drempel. Door een verandering van de systematiek van de verrekening van de drempel worden ze nu achteraf in rekening gebracht en ontstaat deze vordering.

6.1.4. Overige activa

Balanspost	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Bedrijfsmiddelen	80.484	-	-	80.484
Liquide middelen	2.567.244	-	-	2.567.244
Lopende rente en huur	5.134	(5.134)	-	-
Overlopende activa	59.276	-	-	59.276

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa in eigen gebruik wordt gewaardeerd tegen de aanschafwaarde, verminderd met lineair berekende afschrijvingen, gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Het afschrijvingspercentage is 20%, uitgaande van vijf jaar.

De waardering op Solvency II-grondslagen is gebaseerd op marktwaarde. Waardering op aanschafwaarde minus afschrijvingen is niet toegestaan. Voor de Solvency II-waardering vindt een schatting plaats van de courante marktwaarde.

Op grond van deze schatting hebben we vastgesteld dat de boekwaarde in de jaarrekening een goede reflectie is van deze marktwaarde.

Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde.

Overige activa

De overige activa worden opgenomen tegen nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid.

De overlopende activa betreffen de vooruitbetaalde kosten, en de nog te ontvangen pensioenpremies. Deze vorderingen hebben allen een kortlopend karakter.

De lopende rente op obligaties is toegerekend aan de betreffende obligaties. De lopende huuropbrengsten zijn gerubriceerd onder overlopende activa.

6.2. Solvency II grondslagen Technische voorzieningen

6.2.1. Technische voorzieningen (algemeen)

Balanspost				
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische Voorzieningen	2.425.159		(2.425.159)	-
Best estimate			1.945.075	1.945.075
Risk margin			120.697	120.697

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in de statutaire jaarrekening. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn gebaseerd op de eerdergenoemde uitgangspunten en nader uitgewerkt in onder meer:

- Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen;
- EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen.

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in de jaarrekening zijn onder meer:

- het elimineren van eventuele prudentie in de vaststelling;
- toepassing van de contractgrenzen;
- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- de berekening van een risk margin.

Samenwerking Glasverzekering heeft deze uitgangspunten als volgt toegepast op de bepaling van de waarde van de technische voorzieningen voor nog te betalen schades (provision claims outstanding) en niet verdiende premies (premium provisions).

6.2.2. Contractgrenzen

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165). Indien in het boekjaar verzekeren een overeenkomst hebben gesloten met Samenwerking Glasverzekering, waarbij de verzekeraar deze verplichting of de bijbehorende premies niet eenzijdig kan wijzigen vallen deze overeenkomsten binnen de contractgrenzen.

Voor de meeste polissen van Samenwerking Glasverzekering loopt het verzekeringsjaar gelijk met het kalenderjaar. Polissen hebben doorgaans een duur van een jaar. De premie wordt bij aanvang voldaan, hetgeen in praktische zin betekent dat vanaf het moment van ontvangst van de premie de verplichting van Samenwerking Glasverzekering aanvangt.

Voor de toekomstige verzekeringsverplichtingen die binnen de contractgrenzen vallen (in casu verplichtingen die betrekking hebben op 2018 en verder) wordt een premievoorziening gevormd. Omdat een groot deel van de prolongatie vlak voor het einde boekjaar plaatsvindt, is er sprake van een hoge premievoorziening.

6.2.3. Datakwaliteit (uitgangspunt)

De strekking van artikel 19 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35) is dat gegevens van voldoende kwaliteit moeten zijn om als basis te kunnen dienen voor de berekening van de technische voorzieningen. Dat betekent onder meer:

- ... dat gegevens volledig moeten zijn:
 - dat de gegevens voldoende historische informatie moeten bevatten om de kenmerken van de onderliggende risico's en eventuele trends te kunnen onderkennen;

- dat er voldoende gegevens beschikbaar zijn voor alle relevante homogene risicogroepen en dat er niet zonder motivatie gegevens buiten beschouwing worden gelaten bij de berekening.
- ... dat gegevens juist moeten zijn:
- dat de gegevens vrij van materiële fouten moeten zijn;
 - dat de gebruikte gegevens consistent zijn;
 - dat de gegevens tijdig en consistent in de tijd worden geregistreerd.
- ... dat gegevens adequaat moeten zijn:
- dat de gegevens beantwoorden aan het doel;
 - dat de gegevens geen materiële schattingsfouten bevatten;
 - dat de gegevens consistent zijn met de aannamen die ten grondslag liggen aan de berekening;
 - dat de gegevens een goede reflectie zijn van de risico's;
 - dat de gegevens op een transparante en gestructureerde wijze worden verzameld, verwerkt en toegepast.

6.2.4. Toepassing datakwaliteit bij Samenwerking Glasverzekering

Voor Samenwerking Glasverzekering geldt dat zij slechts één dekking aanbiedt. Dit maakt dat de datakwaliteit van bestaande en historische gegevens eenvoudig en consistent zijn.

Hoewel Samenwerking Glasverzekering meerdere klantengroepen bedient is er – als het gaat om het uitlooppatroon – geen aanleiding om ten aanzien van de klantengroepen meerdere homogene risicogroepen te onderscheiden.

De aard van de schades levert een hoge frequentie van schades met doorgaans lage schadebedragen op. De hoge frequentie maakt actuariële modellering mogelijk.

De actuaris heeft in zijn onderzoek vastgesteld dat de data van voldoende kwaliteit is en bruikbaar voor het uitvoeren van de berekeningen van technische voorzieningen

6.2.5. Best estimate schadevoorziening

Vaststelling van de best estimate van de nog te betalen schades

Inherent aan het type dekking dat Samenwerking Glasverzekering biedt is dat de schade een zeer korte afwikkeltijd kent (gemiddeld minder dan een jaar). Uitloop langer dan een jaar komt zeer beperkt voor.

De best estimate voor de schadevoorziening wordt berekend als 3,8 maal de gemiddelde weekshade. Per ultimo boekjaar resulteert dat in een schadevoorziening van € 556.185,=.

Inherent aan het product glasverzekering is dat claims doorgaans bijzonder snel worden afgewikkeld. Doorgaans zullen schades binnen één of enkele dagen worden hersteld. De periode tussen schade, melding, herstel en betaling van de glaszetter is de belangrijkste verklaring van het ontstaan van de RBNS en de IBNR. Hiermee zijn de periodes te verklaren.

De toename van de hoogte van de best estimate hangt samen met een andere berekeningswijze.

Voor de verdere waardering van de best estimate van de schadevoorziening zijn de voorschriften van hoofdstuk 3 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35) toegepast. Hierna zullen we de discontering separaat nader toelichten.

Kostenopslag in de schadevoorziening

De afhandeling van claims is uitbesteed aan ondernemingen die zijn gespecialiseerd op het gebied van herstel van glasschade. Met deze ondernemingen zijn afspraken gemaakt omtrent de beoordeling en de administratieve afwikkeling van schades. Om deze reden heeft Samenwerking Glasverzekering nauwelijks interne kosten die samenhangen met de schadeafwikkeling. De kosten van schadeafwikkeling zijn immers begrepen in de kosten van de glaszetters. Er is derhalve geen specifieke kostenopslag berekend in de schade-voorziening.

6.2.6. Best estimate premievoorziening

Vaststelling van de best estimate van de premievoorzieningen

De waardering van vooruit ontvangen premies onder Solvency II-grondslagen is fundamenteel anders dan in de jaarrekening. Vanuit Solvency II-grondslagen is het van belang om te kijken naar de waarde van de toekomstige verplichtingen. Het eerste vraagstuk dat daarbij aan de orde komt is het vraagstuk van de contractgrenzen, zoals hiervoor besproken.

De premievoorziening bestaat uit de kasstromen uit verzekeringsverplichtingen voor 2021. Hierbij worden zowel de premie-, kosten als schade-kasstromen betrokken. Wanneer alle kasstromen in de toekomst vallen is de premievoorziening derhalve gelijk het verwachte resultaat (met een negatief teken aangezien de voorziening aan de passiefzijde staat).

Wanneer een deel van de premies al in 2020 is gefactureerd of betaald dan moet deze bij de voorziening opgeteld worden.

Concreet bestaat de premievoorziening volgens Solvency II derhalve uit de BW-voorziening niet verdiende premies waarvan het verwachte resultaat wordt afgetrokken.

Vanwege de korte uitlooperperiode heeft discontering geen materieel effect.

De premievoorziening is aldus berekend:

Bedrag aan onverdiende premie in de jaarrekening	€	1.868.974
Gemiddelde COR ¹ in de periode 2016-2020		74,3 %
Onverdisconteerde premievoorziening onder Solvency II	€	1.388.890
Disconteringsfactor		-0.623 %
Verdisconteerde premievoorziening onder Solvency II	€	1.397.597

Voor de berekening van de gemiddelde COR wordt uitgegaan van de laatste vijf jaar, waarbij de schadelast en de bedrijfslasten, exclusief acquisitiekosten, worden opgeteld en afgezet tegen de netto-premie.

De gemiddelde schadelast van de afgelopen vijf jaar, alsmede de gemiddelde beheerskosten, worden beschouwd als een acceptabele benadering voor de verwachte schadelast voor het komende boekjaar. Polissen hebben een looptijd van één jaar, waardoor aspecten als verval, inflatie en andere ontwikkelingen geen of weinig impact zullen hebben op de uitkomst.

Door de gemiddelde COR van de laatste vijf jaar te nemen, wordt ook het risico van oneigenlijke volatiliteit door bijzondere gebeurtenissen gemitigeerd.

6.2.7. Expected Profits in Future Premiums (EPIFP)

Gevolg van de overgang naar Solvency II is dat in de toekomstige kasstromen niet langer onverdiende premies, maar de daadwerkelijk verwachte schades en beheerskosten de grondslag vormen voor de berekening van de best estimate.

Een positief verschil tussen verwachte premies enerzijds en verwachte schades en kosten anderzijds (ergo toekomstige winst wordt derhalve onderdeel van het eigen vermogen van de verzekeraar. Deze component van het eigen vermogen wordt aangeduid als EPIFP en bedraagt € 480.084.

6.2.8. Discontering

Discontering toekomstige kasstromen

Discontering van de toekomstige kasstromen moet voor Solvency II-berekeningen plaats vinden tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35). In 2020 zijn de rentes (en met name voor zeer kortlopende periodes) dusdanig laag (of zelfs negatief) dat discontering geen materiële impact had op de uitkomsten. Voor de premievoorziening is de disconteringsfactor toegepast, zoals te lezen in paragraaf 6.2.6.

¹ COR: Gemiddelde kosten afwikkeling verplichtingen

6.2.9. Berekening Risk Margin

De risk margin (risicomarge) wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (Solvency II Directive artikel 77 lid 3).

De risk margin wordt conform simplification 2 berekend. Hierbij wordt de som van verzekeringstechnisch risico en operationeel risico geprognostiseerd conform de ontwikkeling van de technische voorziening. Dat leidt tot een Risk margin van 120.697 na verdiscontering.

6.3. Toelichting Solvency II Balans (Overige schulden)

6.3.1. Overige schulden

Balanspost				
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige schulden	565.953	-	-	565.953

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde. Er bestaan bij toepassing op deze balansposten geen verschillen tussen de waarderingsgrondslagen volgens de jaarrekening en Solvency II.

6.3.2. Belastinglatentie

De actieve belastinglatentie wordt veroorzaakt door verschillen in fiscale en commerciële waardering van de post goodwill. Fiscaal wordt deze in 10 jaar afgeschreven, terwijl de afschrijving in de 'commerciële' jaarrekening in 5 jaar plaatsvindt.

Hierdoor neemt in de jaarrekening de post latente belastingvorderingen de eerste vijf jaar toe, om daarna in vijf jaar terug te lopen tot nihil.

Onder Solvency II wordt de post goodwill sowieso niet gewaardeerd, hetgeen betekent dat over het gehele bedrag van de boekwaarde een belastinglatentie moet worden gevormd.

Dit leidt tot de volgende belastinglatenties

Balanspost				
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Actieve latentie	250.385	-	123.670	374.055
Passieve latentie	384.319		96.017	480.336

Waardering beleggingen & materiële vaste activa

Tussen de 'commerciële' balans en de Solvency II balans bestaan geen waarderingsverschillen. Dat betekent dat er geen verschil bestaat in de daarmee samenhangende belastinglatentie:

(A) Waarde assets op Solvency II waarderingsgrondslagen:	€	3.399.870
Waarderingsverschil (A) Solvency II / BW2	"	-
(B) Waarde assets op grondslagen jaarrekening	€	3.399.870
Waarderingsverschil (B) Comm/Fiscaal	"	1.120.786
(C) Fiscale waarde assets	€	2.279.084

De hiermee samenhangende latente belastingverplichting bedraagt (op basis van 20 %, hetgeen verderop wordt toegelicht) € 224.157, zowel in de jaarrekening als op de Solvency II balans.

Waardering technische voorzieningen

De waardering van de technische voorzieningen is wel afwijkend tussen de jaarrekening en de Solvency II balans. Om praktische redenen rekenen we voor de bepaling van de fiscale waarde de fiscale egaliseringsreserve toe aan de fiscale waardering. De waardering van de technische voorzieningen volgens de verschillende grondslagen is daarmee als volgt samen te vatten:

(A) Waarde TV op Solvency II waarderingsgrondslagen:	€	2.065.772
Waarderingsverschil (A) Solvency II / BW2	"	<u>359.387</u>
(B) Waarde TV op grondslagen jaarrekening	€	2.425.159
Waarderingsverschil (B) Comm/Fiscaal	"	<u>921.508</u>
(C) Fiscale waarde TV (incl. fiscale egaliseringsreserve)	€	3.346.667

De hiermee samenhangende latente belastingverplichtingen zijn op basis van 20% als volgt te bepalen:

Jaarrekening:	20% over (B) € 800.812	€	160.162
Solvency II:	20% over (A) + (B), ergo € 1.280.895	€	256.179

Samenstelling belastinglatenties

De samenstelling van de balansposten kan daarmee als volgt worden verklaard:

	Jaarrekening	Solvency II
<u>Actieve belastinglatentie:</u>		
Goodwill	€ <u>250.385</u>	€ <u>374.055</u>
<u>Passieve belastinglatentie:</u>		
Beleggingen en MVA	€ 224.157	€ 224.157
Technische voorzieningen	€ 160.162	€ 256.179
Som	€ 384.319	€ 480.336

Omtrent de waardering van de actieve belastinglatentie, alsmede de waardering van de LAC-DT in de berekening van het kapitaalvereiste, wordt onder 7.2.6. een nadere toelichting gegeven.

6.4. Waarderingsmethoden Solvency II

6.4.1. Normenkader waarderingsgrondslagen

Het uitgangspunt voor de waardering van activa en passiva ligt vast in artikel 75 (en verder) van de Solvency II Directive:

Art. 75 - Waardering van activa en passiva

1. De lidstaten zorgen ervoor dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen, tenzij anders vermeld, activa en passiva als volgt waarderen:

a) activa worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden verhandeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn;

b) passiva worden gewaardeerd tegen het bedrag waarvoor ze kunnen worden overgedragen of afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn.

Bij de waardering van de onder b) bedoelde passiva wordt niet gecorrigeerd voor de eigen kredietwaardigheid van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming.

Deze uitgangspunten worden nader uitgewerkt in de volgende artikelen/documenten:

Solvency II Richtlijn (EU 2009/138 amended)

Artikel 75 t/m 99 (afdeling 1, 2 en 3 van Titel 1, Hoofdstuk VI)

Solvency II gedelegeerde verordening (EU 2015/35)

De gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35) bevat in hoofdstuk 2 een nadere uitwerking van de toe te passen waarderingsgrondslagen (waarvan de uitgangspunten in artikel 75 van de Richtlijn zijn vastgelegd). In artikel 16 van de gedelegeerde verordening worden een aantal waarderingsgrondslagen die in de jaarrekening worden toegestaan, expliciet uitgesloten.

Solvency II uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)

De uitvoeringsverordening Solvency II (2015/2450) bevat een nadere uitwerking van de kwantitatieve rapportagetemplates (QRTs), waaronder de frequentie waarmee de templates moeten worden gerapporteerd (day one, kwartaal, jaar), de nadere definities van de velden in deze templates, de eventuele materialiteit (thresholds), de CIC-codes en log-files.

EIOPA richtsnoeren (EIOPA BoS-15/113) en (EIOPA BoS-15/109)

De EIOPA richtsnoeren geven nadere invulling aan de wijze waarop de Solvency II Richtlijn moet worden toegepast. Tegen deze achtergrond zijn in elk geval de volgende twee EIOPA Richtsnoeren relevant:

EIOPA BoS-15/113 gaat over de opname en waardering van andere activa en passiva dan technische voorzieningen. De Solvabiliteit II-richtlijn en Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 bepalen in het algemeen dat ondernemingen andere activa en passiva dan technische voorzieningen opnemen en waarderen overeenkomstig de internationale standaarden voor financiële verslaglegging (International Financial Reporting Standards, hierna 'IFRS') die door de Europese Commissie zijn aangenomen overeenkomstig Verordening (EG) nr. 1606/2002 van het Europees Parlement en de Raad, behalve wanneer dit niet consistent is met artikel 75 van de Solvabiliteit II-richtlijn. ^[1]

EIOPA BoS-15/109 gaat over de openbare rapportage en de rapportage aan de toezichthouder. De richtsnoeren geven nadere bijzonderheden over wat toezichthoudende autoriteiten van verzekeraars, verzekeringsholdings en gemengde financiële holdings moeten verwachten met betrekking tot de SFCR en de RSR (periodieke toezichtrapportage).

EIOPA-BoS-14/166 gaat over de wijze waarop technische voorzieningen worden gewaardeerd, welke procedures daartoe gevolgd moeten worden, hoe aannames onderbouwd moeten zijn, op welke manier de risicomarge berekend moet worden, op welke wijze de validering van de gegevens plaatsvindt en sluit af met een hoofdstuk over de rapportage van de gegevens.

EIOPA BoS-14/168 gaat over de waardering van het eigen vermogen. Deze richtsnoeren bevatten een beschrijving van de verschillende onderdelen van het eigen vermogen, op welke manier die berekend en opgeteld worden, en beschrijft welke procedures er zijn omtrent uitzonderingen en welke overgangsregelingen van toepassing zijn.

Bij de betreffende balansposten zullen we verwijzen naar de meer specifieke richtsnoeren, toelichtingen etc worden verwezen, mits deze van toepassing zijn.

6.4.2. Waarderingsgrondslagen – algemene beginselen

Going concern

Zoals vastgelegd in artikel 7 van de Gedelegeerde handelingen waardeert de verzekeraar haar activa en passiva op basis van de aanname dat de onderneming haar bedrijf blijvend zal uitoefenen ("going-concern-principe").

Marktwwaardewaardering

De uitgangspunten voor de waardering van activa en passiva is vastgelegd in artikel 75 van de Solvency II Richtlijn (zoals hiervoor opgenomen) en deze zijn nader uitgewerkt in Hoofdstuk 2 van de gedelegeerde verordening (EU) 2015/35 van de Commissie van 10 oktober 2014 (artikel 7 tot en met 16).

Belangrijke algemene beginselen zijn vastgelegd in artikel 10 van deze regelgeving en betreffen:

- als uitgangspunt geldt dat activa en passiva worden gewaardeerd op basis van de "EU adopted" IFRS grondslagen ([EU verordening 1606/2002](#));
- de IFRS standaarden gelden uitsluitend als waarderingsgrondslag indien en voor zover deze consistent zijn met de Solvency II bepalingen (artikel 75 SII richtlijn en afgeleide bepalingen);
- de verzekeraar mag, onder voorwaarden, ook de waarderingsgrondslagen van de jaarrekening hanteren, mits deze voldoen aan het volgende:
 - o de methode moet consistent zijn met artikel 75 SII Richtlijn
 - o toepassing van de methode proportioneel is
 - o toepassing van IFRS zou leiden tot disproportionele kosten
 - o individuele activa en passiva worden afzonderlijk gewaardeerd

Waarderingshiërarchie

Voor de bepaling van de marktwaaarde van individuele activa en passiva geldt dat de bepaling van deze marktwaaarde overeenkomstig de volgende hiërarchie plaatsvindt:

- (1) waardering tegen genoteerde marktprijzen op actieve markten;
- (2) waardering tegen genoteerde marktprijzen op actieve markten van soortgelijke activa en passiva, aangepast voor eventuele verschillen (zoals de toestand of locatie, de mate waarin inputs vergelijkbaar zijn en het volumeniveau);
- (3) alternatieve waarderingsmethoden, waarbij zoveel mogelijk gebruik wordt gemaakt van relevante marktdata zoals op niet-actieve markten genoteerde prijzen, andere inputs zoals rentevoeten, rentecurves, impliciete volatiliteiten en credit spreads of andere door op waarneembare marktgegevens gebaseerde inputs.

Bij het hanteren van alternatieve waarderingsmethodes maken verzekeraars gebruik van de volgende benaderingen:

- (a) de marktbenadering
- (b) de inkomstenbenadering
- (c) de kosten- of actuele vervangingswaarde benadering

Uitgesloten waarderingsmethoden

In artikel 16 van de gedelegeerde verordening worden een aantal voor de jaarrekening toegestane waarderingsmethoden uitgesloten:

- (1) waardering tegen kostprijs of geamortiseerde kostprijs;
- (2) waardering tegen laagste boekwaarde of reële waarde minus verkoopkosten
- (3) waardering op basis van kosten minus afschrijvingen en bijzondere waardevermindering

- (4) uitsluitingen voor de waardering van geleasede activa en leaseverplichtingen
- (5) waardering tegen opbrengstwaarde voorraden of kostprijs
- (6) waardering niet monetaire subsidies niet op nominale waarde
- (7) waardering van biologische activa, rekening houden met geschatte verkoopkosten

Voor een aantal specifieke posten gelden speciale bepalingen die hierna zullen worden toegelicht mits deze van toepassing zijn.

6.4.3. Toepassing van alternatieve waarderingsmethoden bij Glas

In beginsel heeft Samenwerking Glasverzekering geen alternatieve waarderingsmethoden toegepast.

6.5. Overige informatie

Er zijn geen overige bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II-waardering waarvan de impact mogelijk materiele consequenties zouden kunnen hebben.

7. Kapitaalbeheer

De uitgangspunten voor het kapitaalbeleid zijn vastgelegd in het beleidsdocument dat is vastgesteld door het bestuur en Raad van Commissarissen. Dit kapitaalbeleid wordt jaarlijks getoetst door middel van de ORSA.

7.1. Eigen vermogen

7.1.1. Samenstelling van het beschikbare eigen vermogen

De ontwikkeling van het beschikbare eigen vermogen kan als volgt (op hoofdlijnen) worden toegelicht:

Samenstelling Vermogen	2020	2019
<i>Geplaatst aandelenkapitaal</i>	<i>45.000</i>	<i>45.000</i>
<i>Agioreserve</i>	<i>4.874.036</i>	<i>4.874.036</i>
<i>Reconciliatiereserve</i>	<i>1.141.702</i>	<i>1.072.109</i>
Totaal Eigen vermogen	6.060.738	5.991.145

7.1.2. Kwaliteit van het beschikbare eigen vermogen

Het eigen vermogen op Solvency II-grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal. Het volledige vermogen betreft Tier 1-kapitaal.

Er zijn geen besluiten tot dividend genomen of anderszins besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden.

Vrijwel het gehele vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

7.2. Solvency Capital Requirement

7.2.1. Samenstelling van de (risicogewogen) SCR

De risicogewogen SCR is als volgt opgebouwd uit de verschillende componenten:

Samenstelling SCR	SCR 2020	SCR 2019
Marktrisico's	864.349	655.879
Tegenpartijrisico's	450.768	323.742
Verzekeringstechnische risico's	1.781.664	1.741.508
Operationeel risico	230.251	223.263
Risicomitigatie u/v belastingen	(265.771)	(241.618)
Diversificatie	(669.327)	(528.206)
Risicogewogen SCR	2.391.936	2.174.568

Deze risico's zijn berekend aan de hand van de standaardformules, in casu de specificaties zoals omschreven in de Gedelegeerde Verordening (2015/35). Het standaardformule-model bestaat uit vooraf gedefinieerde formules, parameters en stress-scenario's.

Analyse van de ontwikkeling op hoofdlijnen

De toename van de SCR is vooral het gevolg van een toename van het marktrisico en het tegenpartijrisico.

Hierna worden de verschillende componenten afzonderlijk uitgewerkt.

7.2.2. Marktrisico's

In onderstaande tabel is de samenstelling te zien van de marktrisico's in 2015:

Marktrisico's	SCR 2020	SCR 2019
Renterisico	23.493	11.059
Aandelenrisico	302.875	145.169
Vastgoedrisico	551.250	513.750
Spreadrisico	31.181	10.716
Valutarisico	117.306	43.108
Concentratierisico	33.272	35.801
Diversificatie	(195.028)	(103.725)
Totaal	864.349	655.879

Renterisico

Bij de berekening van het renterisico worden alle balansposten meegenomen waarvan de marktwaarde gevoelig is voor veranderingen in de rente. Dat betreft met name vastrentende obligaties, deposito's en leningen, maar ook de technische voorzieningen.

Aandelenrisico

Samenwerking Glasverzekering belegt sinds 2019 in aandelen. Deze portefeuille is onder type 1 meegenomen. Tevens is conform aanwijzing van DNB de waarde van de materiële vaste activa opgenomen onder het aandelenrisico.

Vastgoedrisico

Het risico op vastgoed is berekend als 25% van de marktwaarde. Er heeft in 2020 een nieuwe taxatie van het vastgoed plaatsgevonden, waardoor een waardestijging is gerealiseerd.

Spreadrisico

Het credit spreadrisico is het risico dat de creditspreads toenemen door afname van de solvabiliteit van de tegenpartij. Het spreadrisico ziet met name op beleggingen in obligaties, met uitzondering van

obligaties van Europese overheden.

De SII-specificaties geven per combinatie van ratingklasse en durationklasse een schok in de spreads die overeenkomt met een 99,5% kans. Hoe langer de looptijd, van een stuk hoe groter de wijziging van de waarde ervan zal zijn.

De credit spread schok is toegenomen ten opzichte van vorig jaar door een grotere obligatieportefeuille.

Valutarisico

Samenwerking Glasverzekering houdt sinds 2019 aandelenposities aan in vreemde valuta. Hierover is een valutaschok berekend, groot € 117.306 (v.j. 43.108). De stijging wordt veroorzaakt doordat de aandelenportefeuille in 2020 behoorlijk is gegroeid.

Concentratierisico

Van de beleggingen die onder het aandelen- credit spread en vastgoedrisico vallen, moet worden bekeken of er tegenpartijen zijn die meer dan 1,5% of 3% (afhankelijk van de rating) uitmaken van de totale beleggingen van Samenwerking Glasverzekering (ad € 2.858.436).

Hierdoor is er sprake van een beperkt aantal risicoconcentraties ter grootte van een SCR schok van ca. € 33.272.

7.2.3. Tegenpartijrisico's

De tegenpartijrisico's bestaan uit type 1 vorderingen (liquide middelen en vorderingen op herverzekeraars) en uit type 2 vorderingen (met name openstaande posten).

De tegenpartijrisico's kennen diverse correlaties waarbij rekening wordt gehouden met een correlatie tussen de type 1 en de type 2 vorderingen, alsmede binnen de type 1 vorderingen met de concentratie van exposures binnen elke kredietklasse.

De tegenpartijrisico's zijn toegenomen als gevolg van hogere vorderingen op de balans (zie voor een nadere toelichting de betreffende balanspost). Deze stijging wordt gedempt doordat er minder liquide middelen worden aangehouden.

Op hoofdlijnen zijn de exposures die ten grondslag liggen aan het tegenpartijrisico als volgt te schetsen:

Categorie	Gem. schok	Grondslag	Schok
Type 1 - Liquide middelen	2,35%	2.567.224	60.293
Type 1 - Herverzekeraar			
Type 2 - vorderingen	15,0%	2.691.870	403.781
diversificatie			(13.306)
Totaal			450.768

7.2.4. Verzekeringstechnische risico's

De verzekeringstechnische risico's zijn als volgt samengesteld:

Categorie	Schok
Premie- en reserverisico	1.625.862
Vervalrisico	-
Catastroferisico	427.870
Diversificatie	(272.067)
Totaal:	1.781.664

De verzekeringstechnische risico's bestaan uit het premie- en reserverisico.

Gezien de aard van de overeenkomsten is er feitelijk geen sprake van vervalrisico, noch van een relevant catastroferisico. ('Hagel' is namelijk uitgezonderd).

Premie- en reserverisico

Het premie- en reserverisico is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

Categorie	Parameter	Volume *	Schok
Premies	8,0%	8.000.000	
Reserve	10,0%	556.185	
Parameter voor volatiliteit LoB's	6,3%	-	
			1.625.862

Het premievolume betreft het begrote premievolume voor 2021.

7.2.5. Operationele risico's

Voor de berekening van het operationele risico hanteert het standaardmodel voor de berekening van het kapitaalvereiste als grondslag de omvang van het premievolume danwel de omvang van de best estimate.

In het geval van Samenwerking Glasverzekering is het premievolume leidend voor de berekening van de kapitaalcomponent voor operationele risico's.

De verdiende premies bedroegen € 7.675.045.

Hiervoor moet 3% kapitaal worden aangehouden, ergo € 230.251.

7.2.6. Risicomitigatie uit hoofde van belastingen

Bij de berekening van de solvabiliteitskapitaaleis is voorzien in een aanpassing voor het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen. Deze hangt samen met de mate waarin een eventuele SCR-schok wordt opgevangen door een compenserend effect van de winstbelastingen.

Indien en voor zover het compenserend vermogen wordt onderbouwd door verliescompensatie in toekomstige jaren is er een hoge mate van onzekerheid aan de mogelijkheid om deze latente belastingvordering ook daadwerkelijk te kunnen realiseren. Voor de berekening van de tax adjustment in de SCR is derhalve een goede onderbouwing vereist. Behalve de voorschriften zoals vastgelegd in de gedelegeerde verordening (artikel 207) heeft DNB in de vorm van Q&A's een nadere toelichting gegeven op de problematiek rondom het bepalen van de hoogte van de tax adjustment.

In de berekening van de SCR wordt het verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen bij Samenwerking Glasverzekering als volgt onderbouwd. We onderscheiden eerst de drie bronnen van verliescompensatievermogen. Vervolgens wordt per bron geanalyseerd in welke mate deze bron geschikt en voldoende zeker is, om vervolgens te bepalen de mate waarin deze bron wordt betrokken in de bepaling van het verliescompensatievermogen. Een en ander wordt hierna uitgewerkt.

Bronnen van verliescompensatie

We onderscheiden in beginsel drie bronnen van verliescompensatie, die ook in deze volgorde worden getoetst:

- (1) achterwaartse verliescompensatie
- (2) afname van latente belastingverplichtingen
- (3) voorwaartse verliescompensatie

(1) Achterwaartse verliescompensatie

Belastingplichtige verzekeraars kunnen eventuele fiscale verliezen compenseren met de belasting over het voorgaande jaar hebben betaald. Hierbij moet rekening worden gehouden met de volgende aspecten:

- de schok ultimo jaar t heeft betrekking op een verlies in jaar $t+1$. De achterwaartse verliescompensatie heeft derhalve betrekking op de acute belastingplicht in jaar t ;
- de belastingplicht is niet gebaseerd op de “commerciële” winst, maar op de fiscale winst. Het gaat dus niet om de belasting die in jaar t ten laste van het resultaat is gebracht, maar om de acute, dat wil zeggen ‘af te dragen’ belasting over het betreffende fiscale boekjaar.

(2) Afname van latente belastingverplichtingen

De SCR-schok wordt opgebouwd uit een aantal risicomodules, waarvan de uitkomsten worden gecumuleerd rekening houdend met diversificatie-effecten. Omdat onder Solvency II balansposten op marktwaarde zijn gewaardeerd, zal op veel posten een belangrijke afwijking bestaan tussen Solvency II en fiscale waardering. Voorts kent de fiscale balans faciliteiten zoals een egalisatiereserve die Solvency II niet toestaat.

Het effect van deze waarderingsverschillen is dat bijvoorbeeld een waardedaling op een activa post niet hoeft te leiden tot een fiscaal verlies. Het kan zijn dat slechts het waarderingsverschil (ofwel de “stille reserve”) afneemt. In dat geval wordt de schok volledig geabsorbeerd door de latente belastingverplichtingen (die dus afnemen).

De tweede stap in het onderbouwen van de tax adjustment bestaat dus uit een analyse van de wijze waarop de SCR-schok kan worden opgevangen in de latentie. Dat vereist de volgende stappen:

- (1) Analyse van de belastinglatentie
- (2) Analyse van de SCR-schok (in aanmerking komen de componenten van de BSCR, alsmede het operationele risico)
- (3) Projectie van de SCR-schok op de latentie
- (4) Analyse van het risico-absorberend vermogen van de DTL (voorziening voor latente belastingverplichtingen)

Bij de analyse moet rekening worden gehouden met het feit dat verschillende SCR schokken opgeteld groter zijn dan de totale SCR-schok, en dat het verliesabsorberend vermogen dus nooit hoger kan zijn dan de SCR, alsmede met de eventuele timing-issues als het gaat om het realiseren van fiscale winsten waarmee de schokken kunnen worden opgevangen. Realisatie moet plaats vinden binnen de termijn van 9 jaar.

(3) Voorwaartse verliescompensatie

De laatste optie om verliezen als gevolg van een SCR-schok te compenseren (en daarmee de LAC-DT te kunnen onderbouwen) betreft de fiscale mogelijkheid om verliezen in de komende negen jaar te compenseren met toekomstige winsten. Aan deze onderbouwing hangt de hoogste mate van onzekerheid en dit vereist derhalve een goede onderbouwing.

Samenwerking Glasverzekering confirmeert zich aan de interpretatie zoals door DNB gecommuniceerd in de verschillende Q&A's. Het uitgangspunt bij voorwaartse verliescompensatie is dat deze **nihil** bedraagt, tenzij we kunnen aantonen dat er voldoende toekomstige fiscale winsten zullen zijn. Voor het aantonen van deze toekomstige fiscale winsten onderkennen we de volgende op te stellen documenten:

- (1) een analyse van de balans na verwerking van de schok
- (2) een analyse van de impact van de schok op het vermogen (minder beleggingsopbrengsten, hogere loss ratio etc.)
- (3) een analyse van de geprojecteerde toekomstige winsten, rekening houdend met de impact van de schok;
- (4) een analyse van de toekomstige ontwikkeling van de verschillen tussen commerciële en fiscale waardering;
- (5) een model om de toenemende onzekerheid van verder in de toekomst liggende winsten te projecteren

De eerste twee componenten van de onderbouwing van de tax adjustment worden bij Samenwerking Glasverzekering in elk geval betrokken in de berekende uitkomst. Voor wat betreft de derde component wordt jaarlijks beoordeeld of het opnemen van een component die is gebaseerd op voorwaartse verliesverrekening opportuun is.

De kapitaalseis is gebaseerd op een brutoschok van € 2.657.706 (Basic SCR plus operationeel risico). Indien dit verlies fiscaal geheel kan worden verrekend, levert dat een maximale fiscale compensatie op van € 664.427.

Zoals hiervoor toegelicht kan deze fiscale risicomitigatie niet zonder meer worden toegepast. Een nadere onderbouwing is gewenst, met name indien er een actieve belastinglatentie ontstaat. Een deel van de schok kan evenwel worden opgevangen met de voorziening voor latente belastingverplichtingen.

Carry back

De carry-back betreft de mogelijkheid om verliezen in het boekjaar te verrekenen met belastingbetalingen in het voorgaande jaar, uitgaande van de statutaire jaarrekening berekend op € 0.

Belastinglatentie

De belastinglatentie is uiteengezet onder punt 6.3.2. Deze bestaat met name uit waarderingsverschillen in de technische voorzieningen en waarderingsverschillen uit hoofde van goodwill. De verschillen in de waardering van de technische voorzieningen betekent dat Samenwerking Glasverzekering verliezen uit verzekeringstechnische resultaten, zoals vertaald in het premie- en reserverisico binnen de SCR, kan opvangen met daartoe gevormde fiscale voorzieningen.

Voor de overige componenten van de SCR en de belastinglatentie geldt min of meer hetzelfde, namelijk dat met de gevormde latenties bepaalde verliezen fiscaal kunnen worden gecompenseerd.

De latentie uit hoofde van de goodwill komt voort uit het feit dat de verzekeraar de komende jaren jaarlijks een bedrag aan afschrijving goodwill ten laste van het fiscaal resultaat kan brengen. Dit betekent dat het fiscale resultaat lager zal zijn en dat daarmee de mogelijkheid tot compensatie van verliezen ter grootte van de BSCR met toekomstige fiscale winsten zal worden beperkt.

Voorwaartse verliescompensatie

Omdat de carry-back en de samenstelling van de belastinglatentie onvoldoende onderbouwing bieden voor het opnemen van de volledige 'loss-absorbing capacity of deferred taxes' ("LAC-DT") is het resterende deel onderbouwd met voorwaartse verliescompensatie.

De gemiddelde brutowinst die Samenwerking Glasverzekering moet realiseren om de gehele LAC-DT te kunnen opnemen bedraagt circa. € 300.000 gedurende een periode van negen jaar. Hierbij moet rekening worden gehouden met het feit dat winsten in periodes die verder weg liggen met meer onzekerheid zijn omgeven dan resultaten in komende jaren.

De daadwerkelijke gemiddelde brutowinst over de afgelopen vijf jaar bedroeg circa € 100.000.

Conclusie

Bovenstaand in aanmerking nemend is besloten de LAC-DT op te nemen voor een percentage van 10 %. Deze berekening is onderbouwd en getoetst door de Actuariële functie.

7.3. Minimum Capital Requirement

De MCR kan op verschillende manieren worden afgeleid:

- als lineair berekende waarde;
- als deze berekende waarde buiten de bandbreedte van 25% tot 45% van de SCR valt, treedt deze bandbreedte in de plaats van deze waarde;
- als deze uitkomsten lager zijn dan de AMCR (het absolute minimum van de MCR) dan geldt de AMCR.

In de praktijk zal de MCR bij de huidige omvang van de bedrijfsactiviteiten uitkomen op de AMCR van € 2,5 miljoen.

7.4. Verschillen tussen de standaardformule en gebruikt intern model

Omdat Samenwerking Glasverzekering geheel gebruik maakt van de standaardformule zijn hier geen bijzonderheden te vermelden.

7.5. Niet-naleving van de MCR en de SCR

Samenwerking Glasverzekering heeft in 2020 voortdurend voldaan aan de MCR en de SCR.

7.6. Overige gegevens

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaal eis.

Bijlage: openbaar te maken verslagstaten

S.02.01 Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	374.055,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	500.484,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.979.870,26
Property (other than for own use)	R0080	1.785.000,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	699.445,00
Equities - listed	R0110	699.445,00
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	495.425,26
Government Bonds	R0140	92.644,19
Corporate Bonds	R0150	402.781,07
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.665.918,00
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1.025.952,00
Cash and cash equivalents	R0410	2.567.244,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	59.276,00
Total assets	R0500	9.172.799,26
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	2.065.772,00
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	2.065.772,00
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	1.945.075,00
Risk margin	R0550	120.697,00
Deferred tax liabilities	R0780	480.336,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	565.953,00
Total liabilities	R0900	3.112.061,00
Excess of assets over liabilities	R1000	6.060.738,26

S.05.01 Non-life premiums, reserves and expenses

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-	
		Fire and other damage to property insurance	Total
		C0070	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	7703220,00	7703220,00
Net	R0200	7703220,00	7703220,00
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	7675045,00	7675045,00
Net	R0300	7675045,00	7675045,00
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	3775545,00	3775545,00
Net	R0400	3775545,00	3775545,00
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410	0,00	0,00
Net	R0500		
Expenses incurred	R0550	3954887,00	3954887,00
Other expenses	R1200		628966,00
Total expenses	R1300		4583853,00

S.17.01 Non-life Technical Provisions

		Direct business and	
		Fire and other damage to property insurance	Total Non-Life obligation
		C0080	C0180
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	1388890,00	1388890,00
Gross - direct business	R0070	1388890,00	1388890,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1388890,00	1388890,00
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	556185,00	556185,00
Gross - direct business	R0170	556185,00	556185,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180		0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	556185,00	556185,00
Total Best estimate - gross	R0260	1945075,00	1945075,00
Total Best estimate - net	R0270	1945075,00	1945075,00
Risk margin	R0280	120697,00	120697,00
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	2065772,00	2065772,00
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	2065772,00	2065772,00

S.19.01-02 Betaalde schades

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-10	R0150	4992000,00	492000,00														
N-9	R0160	4288000,00	289134,00														
N-8	R0170	4004713,00	225985,00														
N-7	R0180	2068779,00	253029,00														
N-6	R0190	1586020,00	225531,00														
N-5	R0200	1520627,00	164930,94														
N-4	R0210	2392621,52	602805,84														
N-3	R0220	2208442,16	692621,48														
N-2	R0230	2319761,93	1007542,66														
N-1	R0240	2022310,36	1235507,56														
N	R0250	2907714,00															

N-10	R0150	0,00	5484000,00
N-9	R0160	0,00	4577134,00
N-8	R0170	0,00	4230698,00
N-7	R0180	0,00	2321808,00
N-6	R0190	0,00	1811551,00
N-5	R0200	0,00	1685557,94
N-4	R0210	0,00	2995427,36
N-3	R0220	0,00	2901063,64
N-2	R0230	0,00	3327304,59
N-1	R0240	1235507,56	3257817,92
N	R0250	2907714,00	2907714,00
Total	R0260	4143221,56	42119076,45

S.19.03-04 Schadevoorziening

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190	225531,00															
N-5	R0200	130005,00															
N-4	R0210	211600,00															
N-3	R0220	452692,00															
N-2	R0230	431335,00															
N-1	R0240	395095,00															
N	R0250	556185,00															

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	
N-5	R0200	
N-4	R0210	
N-3	R0220	
N-2	R0230	
N-1	R0240	
N	R0250	556185,00
Total	R0260	556185,00

S.23.01 Own Funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	45000,00	45000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	4874036,00	4874036,00			
Reconciliation reserve	R0130	1141702,26	1141702,26			
Total basic own funds after deductions	R0290	6060738,26	6060738,26			
Ancillary own funds						
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	6060738,00	6060738,00			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	6060738,00	6060738,00			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	6060738,00	6060738,00			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	6060738,00	6060738,00			
SCR	R0580	2391935,59				
MCR	R0600	2500000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	253,38%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	242,43%				

S.23.02 Reconciliation Reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	6060738,00
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	4919036,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	1141702,00
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	480084,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	480084,00

S.25.01-02 Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	864349,21	864349,21
Counterparty default risk	R0020	450767,84	450767,84
Life underwriting risk	R0030		
Health underwriting risk	R0040		
Non-life underwriting risk	R0050	1781664,47	1781664,47
Diversification	R0060	-669326,66	-669326,66
Intangible asset risk	R0070		0,00
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	2427454,86	2427454,86

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	230251,35
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-265770,62
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2391935,59
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	2391935,59

S.25.01-05 Minimum Capital Requirement

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	760578,55

		C0070
Linear MCR	R0300	760579,00
SCR	R0310	2174567,67
MCR cap	R0320	978555,45
MCR floor	R0330	543641,92
Combined MCR	R0340	760579,00
Absolute floor of the MCR	R0350	2500000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	2500000,00