

SFCR 2019 Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V.

(Solvency and Financial Condition Report)



Auteur
Midglas

Datum
25-03-2020

Versie
0.3 (definitief)

INHOUDSOPGAVE

Inleiding	4
Management Samenvatting	5
1.1 Activiteiten	5
1.2 Risicoprofiel	5
1.3 governance	6
1.4 solvabiliteit	6
1.5 wijzigingen ten opzichte van vorig jaar	7
A. Activiteiten en prestaties	8
A.1 Bedrijfs- en externe omgeving	8
A.2 prestaties op gebied van verzekering	10
A.3 prestaties op gebied van belegging	13
A.4 prestaties op overig gebied	14
A.5 overige informatie	14
B. Bestuurssysteem	15
B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem	15
B.2 deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	19
B.3 Risicomanagementsysteem	21
B.4 Interne-controlesysteem	25
B.5 Interne Audit	27
B.6 Actuariële functie	28
B.7 Uitbesteding	30
B.8 overige informatie	30
C. Risicoprofiel	31
C.1 verzekeringstechnisch risico	31
C.2 Marktrisico	31
C.3 Tegenpartijrisico	32
C.4 liquiditeitsrisico	32
C.5 Operationeel risico	32
C.6 Andere risico's	33
C.7 overige informatie	33
D. Waarderingsgrondslagen Solvency II balans	34
D.1 toelichting solvency ii balans (activa)	35
D.2 solvency ii grondslagen technische voorzieningen	37
D.3 toelichting solvency II balans (overige passiva)	42

D.4	waarderingsmethoden solvency ii	43
D.5	Overige informatie	46
E.	Kapitaalbeheer	47
E.1.	EIGEN VERMOGEN	48
E.2	solvency capital requirement	49
E.3	minimum capital requirement.....	53
E.4	gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd	54
E.5	verschillen tussen standaardformule en gebruikt intern model.....	54
E.6	niet naleving van de mcr en scr.....	54
E.7	overige gegevens.....	55
F.	Openbaar te maken staten (artikel 4 uitvoeringsrichtlijn 2015/2452)	56
8.1	S.02.01.01.01 – balance sheet.....	56
8.2	S.05.01.01.01 non-life	58
8.3	S.05.02.01.....	60
8.4	S.17.01.01.01 – non-life technical provisions	61
8.5	S.19.01.01.01/02/03/04 – gross claims paid/best estimate claims provisions	63
8.6	S.23.01.01.01/02 – own funds / reconsiliation reserve	65
8.7	S.25.01.01.01/02 - BSCR/calculation of SCR.....	67
8.8	S.28.01.01.02/05 – background information/overall mcr calculation	68
	Bijlage Organogram Midglas	69

Inleiding

In dit rapport geven wij u een nadere toelichting op de cijfers van de Solvency II jaarrapportage over het jaar 2019. In deze rapportage volgen wij de structuur zoals opgenomen in bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening en de rapportage zal openbaar gemaakt worden op de website van Glasassurantie Maatschappij Midglas NV.

Bij de opstelling van het document is gebruik gemaakt van de volgende documenten:

- template SFCR op de website van het Verbond van Verzekeraars (template InRisk);
- checklist Solvency II rapportagevoorschriften Verbond van Verzekeraars (opgesteld door InRisk);
- Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening EU Solvency II (2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening 2015/2450;
- Uitvoeringsverordening 2019/2103 d.d. 27 november 2019;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Brieven van DNB, waaronder die van 2 april 2015 (aandachtspunten kwantitatieve rapportage voorbereidende fase Solvency II en toelichting daarop) en van 22 januari 2016 (Aandachtspunten Day One rapportage);
- DNB Guidance kwalitatieve rapportage;
- Supervisory statement EIOPA (EIOPA analyses the first Solvency and Financial Condition Reports and identifies areas for improvement).

Management Samenvatting

Voor u ligt de kwalitatieve rapportage van Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V. (hierna: Midglas) over de periode 2019. Deze rapportage maakt samen met de verzekeringsstaten (kwantitatieve rapportagetemplates) onderdeel uit van de jaarlijkse reguliere rapportage richting De Nederlandse Bank (DNB). Het beschrijft de aard van de onderneming, de doelen die Midglas zich heeft gesteld, haar risicoprofiel en de bedrijfsresultaten.

1.1 ACTIVITEITEN

Midglas vindt haar oorsprong in de oprichting van “De Hanze” in het jaar 1911. Dit gezamenlijke initiatief van de toenmalige ondernemers was geboren uit de noodzaak om het risico van glasbreuk te mitigeren. In 1925 werd de naam “De Hanze” gewijzigd in “Coöperatieve Bredasche Diocesane Hanze Glasverzekering”. In 1936 werd vervolgens de coöperatie omgezet in de huidige vennootschap “Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V.”. Sinds 2017 wordt in de communicatie de naam *Midglas glasverzekeraar* gebruikt. Midglas is actief in de specifieke glasverzekeringsmarkt. Via tussenpersonen, volmachten en het directe kanaal bieden wij onze klanten een volledig aanbod van glasverzekeringen. Wij richten ons met een hoog serviceniveau en marktconforme premies op de VvE's, woningcorporaties, gemeenten, vastgoed, particulieren en het MKB.

De dienstverlening speelt zich af in een nichemarkt waarbij een hoog niveau van deskundigheid is vereist. De werkwijze van Midglas wordt gewaardeerd, hetgeen zich uit in een hoge klanttevredenheid. De afhandeling van schade is in zijn geheel ondergebracht bij De Glaslijn B.V. die is opgericht in het jaar 2000.

1.2 RISICOPROFIEL

Glasverzekeringen zijn verzekeringsproducten die naar hun aard tamelijk eenvoudig en ongecompliceerd zijn. Omdat doorlooptijden gering zijn en herstel voor het grootste deel van de schaden binnen zeer korte termijn plaats vindt (80% aan het eind van het boekjaar, 99% na 1 jaar), heeft Midglas een goed zicht op de verzekeringstechnische resultaten en risico's.

Midglas hanteert daarnaast een zeer behoudend beleggingsbeleid en een strikt financieel toezicht conform de richtlijnen van de NVGA en Verbond van Verzekeraars. Ook hanteert Midglas een spreidingsbeleid inzake haar financiën door gebruik te maken van meerdere banken en haar gelden te verdelen over een defensief beleggingsproduct, spaarrekeningen en deposito's. Financiële risico's worden op deze wijze zo veel mogelijk beperkt, hetgeen met een gezonde verhouding premies versus schaden bijdraagt aan een gezonde solvabiliteit. Gestreefd wordt naar een minimale solvabiliteit van 200 procent van de Solvency Capital Requirement (SCR). Dit wordt noodzakelijk geacht om als sterke en valide partij in de markt te worden gezien en vertrouwen te creëren richting haar markt.

1.3 GOVERNANCE

De wet- en regelgeving is de laatste jaren sterk veranderd. De inrichting van een effectieve governance is daarbij steeds belangrijker. In het jaarverslag van Midglas staat hoe wij voldoen aan de Governance Principles Verzekeraars. In hoofdstuk 3 wordt een en ander nader uitgewerkt.

1.4 SOLVABILITEIT

Het Eigen Vermogen van Midglas is toegenomen tot € 8.649.393 (2018 € 7.740.363). Door een grotere portefeuille (verzekeringstechnische risico's en operationeel risico) en meer beleggingen (marktrisico's) is de risico gewogen solvabiliteitsvereiste (SCR) toegenomen. Ook het tegenpartijkredietrisico (saldo van meer liquide middelen, betere spreiding daarvan en minder vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden) zorgt voor een lichte stijging van de SCR. Een hogere verliescompensatie uit uitgestelde belastingen (meer winst meer VPB, maar ook een hoger verschil tussen economische balans en 2BW) beperkt de stijging van de SCR (€ 2.986.206 tegen € 2.753.155 in 2018). De solvabiliteitsratio stijgt derhalve van 281% naar 290%:

Ontwikkeling Solvabiliteit	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Beschikbaar kapitaal	8.649.393	7.740.363	7.245.488	6.788.540
Kapitaalseis (SCR)	2.986.206	2.753.155	2.913.678	2.621.995
Solvabiliteitsratio*	290%	281%	249%	259%
Kapitaalseis (SCR) gecorrigeerd voor LACDT	3.965.096	3.461.372	3.503.656	3.496.203
Ratio gecorrigeerd voor LACDT	218%	224%	207%	194%

* voor 2015 op basis van MCR (à 2,5 miljoen)

Zonder de belastingcompensatie (LACDT) is de ratio gedaald. Belangrijkste mutaties in 2019:

* Beschikbaar kapitaal toegenomen door een hogere winsttoevoeging dan er aan dividend is uitgekeerd. Reden voor de hogere winst:

- per saldo meer premie minus provisie door meer polissen (autonome groei) en indexatie van herbouwwaardes;
- door o.a. het uitblijven van stormschaden was 2019 een gunstig schadejaar;
- meer beleggingsopbrengsten.

* Ontwikkelingen Kapitaalseis:

- hoger aandelen- en valutarisico door meer beleggingen als gevolg van positieve koersmutaties (Midglas is niet meer gaan beleggen);
- meer spread- en concentratierisico als gevolg van een verschuiving in de obligatiefondsen binnen het Duurzaam beleggen Mixfonds;
- tegenpartijrisico hoger door meer liquide middelen. Beter spreiding daarvan en lagere vorderingen (vooral op tussenpersonen ouder dan 3 maanden) beperken de toename van het risico;
- meer premie- en reserverisico's door de grotere portefeuille en ene hogere schadevoorziening;
- hoger catastroferisico door een grotere portefeuille (meer verzekerde risico-adressen);

- hogere LACDT door meer winst in 2019 en dus een hogere VPB. Daarnaast een hoger verschil tussen de balanswaardering op economische gronden en 2BW.

In de volgende hoofdstukken wordt nader ingegaan op deze ontwikkelingen.

1.5 WIJZIGINGEN TEN OPZICHTE VAN VORIG JAAR

In de berekeningen van 2019 zijn *de volgende* wijzigingen doorgevoerd:

- renterisico: het *vastrentende obligatiefonds* is toegevoegd aan het renterisico activa. Doordat kasstromen van het obligatiefonds ontbreken is voor dat fonds het hulpprogramma renteschokken van DNB gebruikt. Schokken zijn vervolgens opgeteld bij de berekende waarde na opwaartse en neerwaartse schok van de andere vastrentende obligaties;
- spreadrisico: van het obligatiefonds is de 'modified duration' bepaald op basis van de looptijdverdeling uit de fondsinformatie. Deze bepaling is zuiverder. Looptijd is ten opzichte van 2018 toegenomen;
- concentratierisico: samenstelling van het Duurzaam Mixfonds is gewijzigd ten opzichte van 2018. Meer obligaties met minimaal een A-rating en een obligatiefonds is verkocht. Dit heeft gezorgd voor een grotere concentratie bij het nog aanwezige obligatiefonds;
- premie- en reserverisico: bruto verdiende premies zijn in lijn gebracht met definitie Nationale Staten (voor aftrek van premiekorting);
- operationeel risico: idem.

De economische balans heeft geen wijzigingen ondergaan.

A. Activiteiten en prestaties

A.1 BEDRIJFS- EN EXTERNE OMGEVING

Missie

Al meer dan 100 jaar zijn we volledig gespecialiseerd in het bieden van kennis en zekerheid in glastrisico's. Wij zijn trots dé Nederlandse glasverzekeraar te zijn. We bieden een uitstekende service en 100% garantie op 24/7 herstel door ons landelijk dekkend netwerk van professionele herstellende. Met oprechte interesse en een human touch bieden we waarde toevoegende producten die aansluiten bij de behoefte van de markt.

Kernwaarden

We zijn opgericht door en voor ondernemers. Ondernemerschap zit in ons DNA en we hebben visie in de wijze waarop we optimaal klantbelang kunnen dienen. We spelen snel in op nieuwe ontwikkelingen en zijn voortdurend in verandering. Het spreekt voor zich dat we ons aan onze afspraken houden. We houden onze vakkennis voortdurend op pijl en we dragen onze specialistische kennis graag over. We zijn toegankelijk, benaderbaar en maken graag tijd vrij voor een persoonlijk gesprek waarna snel ingespeeld kan worden op de wensen van de klant. We tonen betrokkenheid bij maatschappelijke vraagstukken in de directe en indirecte omgeving van Midglas.

Onze kernwaarden zijn kortom: Ondernemerschap, Vernieuwen, Betrouwbaar, Vakmanschap, Persoonlijk en Maatschappelijk betrokken.

Algemeen

Midglas is een betrouwbare, financieel stabiele Nederlandse specifieke glasverzekeraar die zich m.n. richt op de vereniging van eigenaren, woningcorporaties, gemeenten, vastgoed, particulieren en het mkb, met een landelijke dekking en service. Midglas is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht en is gevestigd aan de Dreef 4 te (4813 EG) Breda en heeft per ultimo 2019 in totaal 8,9 Fte's. De verzekeraar staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 20007266.

Het Bestuur van Midglas (BvM) bestaat uit de volgende personen:

De heer J. Quaars (1976), Algemeen directeur;

De heer Drs. R.A.H.J. Jansen (1970), Financieel directeur.

De Raad van Commissarissen bestaat uit de volgende leden:

De heer P.J.M. Godderij, voorzitter;

De heer K. Leentfaar RA;

De heer M.R. Kasperink BSc MBA.

De sleutelfuncties van Midglas werden in 2019 als volgt ingevuld:

Compliance functie - drs. R.A.H.J. Jansen (met gedeeltelijke uitbesteding aan Care4performance – dhr. B. Damsteegt)

Riskmanagement - J. Quaars

Actuariële functie	- drs. R.A.H.J. Jansen (met gedeeltelijke uitbesteding aan externe partijen voor specifieke onderwerpen)
Interne audit	- uitbesteed aan MX Quality (mevr. A. Gerritsen)

De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijn naar de voorzitter van de Raad van Commissarissen.

De aandelen van Midglas zijn voor 100% in handen van CvH B.V. Er is in totaal € 800.000 aan dividend uitgekeerd. Er zijn geen andere groepsmaatschappijen en er worden geen belangen gehouden in andere rechtspersonen.

Alle bedragen zijn vermeld in duizend euro's behoudens anders vermeld. De rapportage is opgemaakt door het management van de vennootschap. Informatie betreffende eigen vermogen en Solvency Capital Requirement (SCR) zijn eveneens vermeld in het jaarverslag van Midglas. Mazars Accountants N.V. heeft het jaarverslag c.q. jaarrekening 2019 gecontroleerd en een accountantsverslag ter zake uitgebracht.

A.2 PRESTATIES OP GEBIED VAN VERZEKERING

Resultatenrekening	(€)	(€)	
	2019	2018	Mutatie in %
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies	12.191.348	11.030.455	10,5%
Mutatie voorziening premies	-187.767	29.079	<-100%
	12.003.580	11.059.534	8,5%
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	57.517	-7.211	>100%
Overige technische baten eigen rekening	1.634	1.836	-11,0%
	59.151	-5.375	>100%
Schaden eigen rekening	-5.949.251	-6.995.243	15,0%
Wijziging voorziening voor te betalen schade - Bruto	-353.297	539.634	<-100%
Bedrijfskosten	-3.479.549	-2.949.978	-18,0%
	-9.782.096	-9.405.588	-4,0%
Winstdeling en korting	-304.994	-431.881	29,4%
Resultaat technische rekening schadeverzekeringen	1.975.641	1.216.690	62,4%
Opbrengsten uit beleggingen	156.236	-20.311	>100%
Andere baten	2.418	4.215	-42,6%
Andere lasten	-770	-11.233	93,1%
	157.884	-27.330	>100%
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	2.133.525	1.189.361	79,4%
Vennootschapsbelasting	-508.345	-282.399	-80,0%
Resultaat na belastingen	1.625.180	906.962	79,2%

Het financieel resultaat na belastingen in 2019 bedraagt € 1.625.180 (2018: € 906.962). De verbetering van het resultaat is met name toe te schrijven aan een hogere premie omzet, meer beleggingsopbrengsten en een lagere schadelast. De schadelast is gedaald door het uitblijven van stormen zoals in januari 2018, maar die lagere schadelast wordt gedeeltelijk teniet gedaan door een negatief nagekomen resultaat op oude schadejaren.

In 2019 is een netto premiegroei (verdiende premie minus betaalde provisie) gerealiseerd van € 567.278 ten opzichte van 2018. Het eigen vermogen is gestegen met € 825.180. De gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen over 2019 bedragen € 76.214. Dit resulteert in een stijging van € 50.527 ten opzichte van 2018 (€ 25.688). De opbrengsten uit beleggingen zijn gerealiseerd door het verkrijgen van dividend en couponrente op het defensieve beleggingsfonds waarin Midglas belegt. Door koersstijgingen is de ongerealiseerde herwaardering hoger dan in 2018, € 150.599 winst ten opzichte van € 41.111 verlies in 2018.

In totaal is de winstdeling en korting (betaald en voorzien) € 304.994 tegenover € 431.881 in 2018 (in 2018 heeft een inhaalslag plaats gevonden op oude jaren). De voorziening voor winstdelingen en kortingen betreft het deel van de polissen waarop een kortingsregeling is bedongen. De reserve wordt schattenderwijs bepaald

door de ontvangen premie uit het bronsysteem, de kortingsregeling in de clause en een inschatting van de te betalen schade op polis niveau voor huidig boekjaar en voor de eventuele nog niet afgerekende schadejaren. Het aantal gemelde schaden in 2019 is met ongeveer 10% gedaald ten opzichte van 2018. Dit wordt vooral veroorzaakt door de januari stormen in 2018. Tegenover de daling van het aantal schaden staat een stijging van de gemiddelde schadelast. De prijsstijging in glasherstel zet zich voort in 2020. Per saldo echter een lagere schadelast in het lopend schadejaar. Op de oude schadejaren is het te restitueren eigen risico naar verwachting lager dan voorzien. Dat heeft geleid tot een negatief nagekomen resultaat in 2019. Vooral dankzij de lagere schadelast in het lopend jaar (als gevolg van uitblijven van stormen) is de totale schadelast gedaald ten opzichte van vorig jaar (in 2019 € 6.302.547 en € 6.455.609 in 2018). Aangezien de schadelast daalt en de verdiende premie inclusief premierestituties stijgt, daalt het schadepercentage van 60,7% naar 53,9%.

De overige reserves zijn in 2019 met € 106.962 toegenomen. De winst over 2018 (€ 906.962) is volledig aan de reserves toegevoegd. Daarnaast is er in 2019 een interim dividend à € 800.000 uitgekeerd. De onverdeelde winst over 2019 bedraagt € 1.625.180. Inclusief deze winst is het eigen vermogen met € 825.180 toegenomen.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2019.

Solvabiliteit

De solvabiliteit op basis van Solvency II is gestegen van 281% tot 290%. Daarbij steeg het beschikbare kapitaal met 11,7% en de kapitaalseis met 8,5%. Als er geen rekening wordt gehouden met de LACDT heeft Midglas in 2019 een lagere ratio behaald dan vorig jaar (218% t.o.v. 224%).

Samenstelling Vermogen	2019	2018	Vershil
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	146.292	103.932	42.360
Beleggingen	2.170.825	1.955.048	215.777
Vorderingen	366.852	495.994	-129.142
Overige activa	10.727.899	9.481.566	1.246.333
Totaal activa	13.411.868	12.036.540	1.375.328
Technische voorzieningen	3.075.365	2.646.796	428.569
Voorziening pensioen	95.486	97.587	-2.101
Belastinglatentie	499.927	442.595	57.332
Schulden	384.470	801.774	-417.304
Overige schulden	707.226	307.424	399.802
Totaal passiva	4.762.475	4.296.177	466.298
Eigen vermogen	8.649.393	7.740.363	909.030

Ontwikkeling Solvabiliteit	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Beschikbaar kapitaal	8.649.393	7.740.363	7.245.488	6.788.540
Kapitaalseis (SCR)	2.986.206	2.753.155	2.913.678	2.621.995
Solvabiliteitsratio*	290%	281%	249%	259%
Kapitaalseis (SCR) gecorrigeerd voor LACDT	3.965.096	3.461.372	3.503.656	3.496.203
Ratio gecorrigeerd voor LACDT	218%	224%	207%	194%

* voor 2015 op basis van MCR (à 2,5 miljoen)

Het Beschikbaar kapitaal is toegenomen door een hogere winsttoevoeging dan er aan dividend is uitgekeerd. Reden voor de hogere winst zijn veel meer premie door meer polissen (autonome groei) en indexering herbouwwaardes, beleggingsopbrengsten en een gunstig schadejaar (o.a. door uitblijven stormschaden).

Door bovenstaande zijn de liquide middelen (overige activa) toegenomen ten opzichte van 2018.

Ook de beleggingen zijn toegenomen. Positieve koersmutaties op de financiële markten hebben de waarde van beleggingen doen stijgen. Midglas is niet meer gaan beleggen. Doordat er in 2019 minder schaden zijn uitgekeerd moeten er hogere voorzieningen voor te betalen schaden getroffen worden. Hierdoor zijn de Technische voorzieningen hoger dan vorig jaar.

Door de hogere herwaardering op technische voorzieningen (dit jaar is de best estimate € 618.650 lager, vorig jaar € 506.850) is de latente belasting als gevolg van herwaardering op Solvency II grondslagen (de marktwaarde balans) € 27.950 hoger. Het restant komt door een hogere latentie i.v.m. dotatie aan de egaliseringsreserve (€ 29.382).

De Kapitaalseis is voor 2019 als volgt samengesteld:

Samenstelling SCR	2019	2018	Vershil
Marktrisico's	445.274	291.949	153.325
Tegenpartijrisico's	662.390	651.858	10.533
Verzekeringstechnische risico's	3.079.881	2.671.196	408.685
SCR ongediversificeerd	4.187.545	3.615.002	572.543
Diversificatie	-582.556	-473.066	-109.489
BSCR	3.604.989	3.141.936	463.054
Operationeel risico	360.107	318.830	41.278
Risicomitigatie u.h.v. belastingen	-978.890	-707.610	-271.280
Risicogewogen SCR	2.986.206	2.753.155	233.052

De afwijking ten opzichte van 2018 komt door:

- renterisico hoger door meer kasstromen voor vastrentende obligaties (de 'kasstromen' van het obligatiefonds is in de berekening van 2019 meegenomen);
- aandelenrisico (type 1) hoger door positieve koersmutaties op de aandelen in 2019 en een minder negatieve 'symmetric adjustment equity capital charge', waardoor de schok hoger is;
- aandelenrisico type 2 hoger door investering in vervoersmiddelen voor het personeel evenals een minder negatieve 'symmetric adjustment equity capital charge', waardoor de schok hoger is;

- meer spreadrisico als gevolg van een hogere “modified duration” bij het obligatiefonds en een toegenomen waarde van dat obligatiefonds;
- omvang van de aandelen in vreemde valuta (o.a. door koersstijgingen) is toegenomen waardoor het valutarisico in 2019 hoger is;
- tegenpartijrisico per saldo hoger door meer liquide middelen, een betere spreiding van de liquide middelen over de systeembanken en minder openstaande vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden (actiever debiteurenbeheer);
- meer premie- en reserverisico's door de grotere portefeuille en een hogere schadevoorziening;
- door die grotere portefeuille meer verzekerde risico adressen en daarmee een iets hoger catastroferisico;
- door hogere premies een hoger operationeel risico;
- meer risicomitigatie u.h.v. belastingen. De LACDT (voorziening op balans en achterwaartse compensatie voor de VPB) is hoger door een dotatie aan de egalisatiereserve, meer winst en dus een hogere VPB in 2019 én een groter verschil in waardering op basis van economische grondslagen en boek 2BW.

A.3 PRESTATIES OP GEBIED VAN BELEGGING

De samenstelling van de beleggingen is onveranderd gericht op obligaties en deposito's bij kredietinstellingen:

Beleggingen	31-12-2019	31-12-2018
Aandelen	742.060	556.813
Staatsobligaties	677.869	687.730
Bedrijfsobligaties	528.016	508.438
Beleggingspools	222.880	202.067
Deposito's korte termijn	6.003.000	6.017.524
Liquide middelen	4.596.136	3.279.861
Totaal Beleggingen	12.769.961	11.252.433

De aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties en beleggingspools staan in de Solvency II balans onder beleggingen. De deposito's korte termijn en liquide middelen staan onder “cash and cash equivalents” en is in de tabel op pagina 11 onderdeel van overige activa.

De gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen over 2019 bedragen € 76.214. Dit betekent een stijging van € 50.527 ten opzichte van 2018. De opbrengsten uit beleggingen bestonden uit gerealiseerde winst op verkoop van aandelen en obligaties, rente op deposito's, ontvangen dividend op aandelen en couponrente op obligaties. Door koersstijgingen is de ongerealiseerde herwaardering wel veel hoger dan in 2018, + €150.599 winst ten opzichte van -/- € 41.111 verlies in 2018:

Beleggingsresultaat 2019	Dividend	Huur	Rente	Waardemutatie (Gerealiseerd)	Waardemutatie (Ongerealiseerd)	Totaal
1. Staatsobligaties			8.867	183	12.520	21.571
2. Bedrijfsobligaties			5.131	-44	12.122	17.209
3. Aandelen	8.775			34.948	117.637	161.361
4. Beleggingsfondsen				12.574	8.319	20.893
5. Structured Notes						0
6. Gedekte beleggingen						0
7. Liquiditeiten			5.373			5.373
8. Hypotheken en leningen						0
9. Vastgoed						0
10. Overige beleggingen						0
11. Derivaten (CIC A t/m F)						0
Opbrengsten	8.775	0	19.372	47.661	150.599	226.407
Kosten						-12.654
Resultaat						213.753

Midglas belegt met een defensief beleggingsprofiel in een duurzaam beleggingsfonds. Daarnaast wordt er, zoals het “prudent person principle” vereist, niet belegd in complexe beleggingsproducten.

A.4 PRESTATIES OP OVERIG GEBIED

Er zijn geen overige activiteiten waar resultaat op behaald wordt.

A.5 OVERIGE INFORMATIE

Geen bijzonderheden.

B. Bestuurssysteem

B.1 ALGEMENE INFORMATIE OVER HET BESTUURSSYSTEEM

De strategische koers kan alleen gerealiseerd worden aan de hand van een degelijke governance structuur waarbij de juiste personen op de juiste posities zijn geplaatst. Op 1 januari 2011 zijn de Governance Principles (hierna: Code) van kracht geworden. De Code is van toepassing op alle verzekeraars die beschikken over een vergunning verleend op grond van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Op de Code is het “pas toe of leg uit” beginsel van toepassing zoals is omschreven in paragraaf 3.2. De Code bevat principes ten aanzien van de rol van RvC en RvB en er wordt ingegaan op de auditfunctie en risicomanagement binnen de verzekeraar. Daarnaast bevat de Code principes over het beloningsbeleid. De Governance Principles Verzekeraars zijn per 1 juli 2013 aangepast. De aanpassing houdt onder andere in dat de verzekeraar nu per bepaling dient aan te geven op welke wijze de betreffende bepaling wordt toegepast.

Raad van Commissarissen

Het RvC Charter is aangevuld met de vereisten vanuit Solvency II en overige wet- en regelgeving. Statutair is bepaald dat de RvC uit ten minste drie leden bestaat. In het RvC Charter is ook een profielschets voor de gehele RvC opgenomen. De profielschets is gekoppeld aan de geschiktheidsmatrix van DNB en op basis hiervan worden individuele functieprofielen opgesteld voor nieuw te werven RvC leden. De Charter stelt onder andere vast dat de RvC-leden ieder specifieke kennis en ervaring hebben met toezicht houden en algemene managementervaring.

Bestuur van Midglas

Het BvM Charter, geeft de vereiste deskundigheid, taken, werkwijzen en profielschets van de leden van het BvM weer. Het BvM bestaat uit tenminste twee dagelijkse beleidsbepalers, een voorzitter en lid welke bij aanvang van hun functie als lid van het BvM door DNB zijn getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid. De leden van het BvM beschikken over gedegen kennis van de financiële sector in het algemeen en het verzekeringswezen in het bijzonder. Voorts beschikt ieder lid over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van Midglas te kunnen beoordelen en bepalen, en dient ieder lid zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen.

In de Governance Principles van het Verbond van Verzekeraars is bepaald dat één van de leden van het BvM als taak heeft de besluitvorming binnen het BvM op het punt van risicobeheer voor te bereiden. Alhoewel vanuit governance oogpunt deze functionaris geen directe commerciële verantwoordelijkheid zou moeten hebben, is dat gezien de aard en omvang van Midglas een door het BvM geaccepteerd risico, ondersteund door de RvC. De leden van het BvM volgen Bestuurder- en Wft gerelateerde cursussen (PE) en informatiebijeenkomsten van de toezichthouders om kennis en kunde uit te breiden dan wel op peil te houden. Het BvM draagt bij zijn handelen zorg over een evenwichtige afweging van alle betrokken partijen zoals verzekerden en medewerkers. De verzekerden staan bij Midglas centraal en het BvM ziet erop toe dat de verzekerden te allen tijde zorgvuldig behandeld worden.

Sleutelfuncties

Midglas acht het belangrijk dat de sleutelfuncties structureel ingebed zijn in de organisatie teneinde de organisatie beter te kunnen (be)sturen en beheersen. Midglas is er bij de uitbesteedde functies van bewust dat zij, zoals bepaald in de wet, wel de verantwoordelijkheid voor de uitkomsten van deze functies draagt. In de bijlage is het organogram van Midglas weergegeven. Voor de volledige governance voor de verplichte sleutelfuncties wordt verwezen naar de charters voor Risicomanagement, Compliance, Actuarieel en Interne Audit.

Risicomanagement

Het risicomanagementbeleid van Midglas is gericht op een doeltreffend risicomanagementsysteem gekoppeld aan de strategische doelstelling waarvoor methodes, processen en rapportageprocedures zijn ontwikkeld op grond van de standaarden COSO II en Focus van DNB. Deze zijn nodig om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan Midglas blootgesteld wordt, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren. Het BvM is verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en waar nodig bij stellen van de Risk Appetite van Midglas, het totale risico dat Midglas bereid is te nemen om de strategische doelstelling te behalen en de verplichtingen jegens belanghebbenden na te komen. De Risk Appetite wordt op voorstel van het BvM tenminste jaarlijks ter goedkeuring aan de RvC voorgelegd evenals tussentijdse materiele wijzigingen.

Compliance

De Compliance functie is een belangrijke onafhankelijke functie en een waarborg van de Corporate Governance Structuur van Midglas op het gebied van integriteit en reputatie, gericht op het bevorderen van en doen toezien op de naleving van wetten, regels en normen die relevant zijn voor de integriteit en de daarmee samenhangende reputatie van de organisatie inclusief de medewerkers.

Het Compliance Charter geeft het belang, de reikwijdte, het doel, de aard en de prioriteitstelling van de werkzaamheden weer. Daarnaast is in dit beleidsdocument de positie van de compliance functie in de organisatie beschreven en worden de bevoegdheden en verantwoordelijkheden ervan en de verschillende belanghebbenden vastgelegd. Er is o.a. aandacht voor integriteitsrisico's, belangenverstrengeling, fraude, incidenten en integriteitgevoelige functies. Ook bevordert en waarborgt de compliance functie de betrouwbaarheid, deskundigheid, transparantie en betrokkenheid van Midglas bij haar klanten en ziet erop toe dat de klanten op een op zorgvuldige en juiste wijze worden voorgelicht/geïnformeerd en behandeld worden ter zake de product- en dienstverlening van Midglas. Tot slot voert de compliance functie de interne controle uit op de besturende, primaire en ondersteunende processen zoals deze zijn gedefinieerd door de risicomanagementfunctie in de Risico Control Matrix.

Om een goede toetsing op naleving van relevante wet- en/of regelgeving, alsook interne regelgeving, te kunnen waarborgen wordt de interne compliance functie ondersteunt door een onafhankelijke geregistreerde compliance officer.

Actuarial

In het Actuarieel charter zijn de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Actuariële functie vastgelegd. Belangrijkste doelstelling van de Actuariële functie is om een onafhankelijk en objectief oordeel te

vormen inzake de vaststelling van de technische voorzieningen. Voor de berekening van het catastrofemodel is InRisk ingehuurd. Arcturus heeft bij de jaarcontrole 2019 het model en de parameters van de technische voorzieningen beoordeeld, evenals de SCR berekeningen en QRT templates.

Interne Audit

De Interne Audit Functie (IAF) is één van de verplichte sleutelfuncties zoals vastgelegd onder Solvency II. De taken en bevoegdheden van de IAF zijn vastgelegd in de Interne Audit Charter. De functie is uitbesteed. Op basis van gevoerde audits geeft de IAF een objectief en onafhankelijk oordeel over de kwaliteit en effectiviteit van het functioneren van de Solvency II rapportage aan het publiek en toezichthouder, governance, de risicobeheersing en de interne risicobeheersings- en controlesystemen in processen en systemen (opzet, bestaan en werking van beheersmaatregelen). Verder geeft de IAF gevraagd en ongevraagd (IT) advies over interne en externe ontwikkelingen zoals toereikendheid van nieuw te ontwikkelen systemen en voert specifieke audits uit op verzoek van de Audit & Risico Commissie.

Solvency II

Midglas voldoet aan de nieuwe solvabiliteitsrichtlijnen conform SII, de noodzakelijke beleidsstukken, procedures en inrichting van de verplichte functies zijn aanwezig binnen Midglas. De houding van Midglas is risico-avers. Midglas gelooft niet in een agressieve marktbenadering welke weliswaar tot een hogere groei kan leiden, maar ook, in ongewenste mate, ten koste kan gaan van de gunstige verhouding tussen ontvangen premie en beschikbaar kapitaal. De behoudende strategie komt tot uitdrukking in de geformuleerde interne solvabiliteitseis van 200% procent van de SCR die wordt nagestreefd, en de geformuleerde solvabiliteitseis per Solvency II categorie. Indien de interne solvabiliteitseis beneden het na te streven niveau dreigt te komen, zal in overleg tussen BvM en RvC worden bezien welke maatregelen noodzakelijk zijn.

Een sturend element bij het doorrekenen van risico's is de implementatie van de Own Risk Solvency Assessment (ORSA), met de resultaten van de daarop uitgevoerde audit als management tool. Aandacht is bij het BvM en de RvC voor mogelijke ORSA-triggers, welke regelmatig in de maandelijkse vergaderingen van het BvM worden bezien. De ORSA-scenario's worden bepaald op basis van de belangrijkste geïdentificeerde risico's en periodiek bewaakt. Op dit moment verwacht Midglas dat de intern gestelde solvabiliteitsnorm niet door enig reëel scenario in gevaar wordt gebracht.

Audit & Risico Commissie

Een verzekeringsmaatschappij als Midglas heeft de wettelijke verplichting om een Audit en Risicocommissie (A&RC) in te stellen. Deze is onderdeel van de RvC en de taken en bevoegdheden v zijn vastgelegd in de Audit en Risico Commissie Charter. De toezichtstaken betreffen o.a.: de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen; de financiële informatievervalsing; de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen en de externe accountant en de relatie tot de externe accountant. Jaarlijks wordt verslag gedaan van de beraadslagingen en bevindingen.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid van Midglas is erop gericht om deskundige, integere en betrokken commissarissen, bestuurders en medewerkers aan te trekken en te behouden tegen marktconforme beloning. Het is in

overeenstemming met de strategische visie en gericht op behoud van de soliditeit, zowel op korte als op lange termijn, en de zorgvuldige behandeling van klanten. Het beloningsbeleid voldoet aan wet en regelgeving, is transparant en consistent en gekoppeld aan beoordelingen van personeel. Variabele beloning in de vorm van bonussen e.d. wordt in principe niet toegepast, m.d.v. dat de aandeelhouder voor een lid van het BvM een uitzondering kan maken na overleg en instemming met de RvC.

Het beloningsbeleid is gebaseerd op:

- a) Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2014, alhoewel deze wet niet meer van toepassing is per 1-1-2017, maar het oorspronkelijke beleid is hierop geformuleerd;
- b) Hoofdstuk IX Gedelegeerde verordening Solvency II en EIOPA-richtsnoeren voor het governance systeem (EIOPA-BoS-14/253);
- c) Gedragscode Verbond van Verzekeraars;
- d) Guidance van de AFM en DNB;
- e) Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo, inwerkingtreding: 7 februari 2015).

Overige beleidslijnen

Kapitaalbeleid: hierin is vastgelegd op welke wijze Midglas met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit en aan te houden kapitaal in relatie tot risico's.

Beleggings- en liquiditeitsbeleid: uitgangspunten voor het te voeren beleid. Midglas hanteert het Prudent Person beginsel (artikel 132 Solvency II richtlijnen). In het beleid is vastgelegd dat beschikbaarheid gewaarborgd moet zijn, dat alle activa, en met name die ter dekking van het minimumkapitaalvereiste en het solvabiliteitskapitaalvereiste, zodanig belegd worden dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel gewaarborgd zijn. Activa die tegenover technische voorzieningen staan, worden belegd op een wijze die strookt met de aard en looptijd van de verzekeringsverplichtingen. Minimale rating waaraan voldaan moet worden, etc.

Integriteitsbeleid: geeft weer hoe het Bestuur van Midglas haar eigen integriteit en die van haar medewerkers waarborgt en een cultuur bevordert waarin integer handelen vanzelfsprekend is. Het doel is ook het verschaffen van inzicht aan interne- en externe partijen over de onderkenning van integriteitsrisico's, de genomen beheersmaatregelen, en de controle op de beheersmaatregelen.

Uitbestedingsbeleid: hierin zijn de eisen met betrekking tot uitbesteding vastgelegd. De samenwerking wordt in dienstverleningscontracten vastgelegd, waarbij in een zogenaamde SLA (servicelevel agreement) de kwaliteit van de dienstverlening wordt overeengekomen. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in de SLA's gemaakte afspraken. Voor volmachten is het beleid aangescherpt aan de hand van de 'good practice risicobeheersing volmachten' van DNB.

Verder zijn o.a. uitgewerkt het acceptatiebeleid, incassobeleid, informatiebeveiligingsbeleid, privacybeleid, fraudebeleid, Gedragscode Midglas, PARP en werving & selectie.

B.2 DESKUNDIGHEIDS- EN BETROUWBAARHEIDSVEREISTEN

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. Midglas heeft de vereisten vastgelegd in charters.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat ultimo 2019 uit drie leden. De beroepskwalificaties, -kennis en -ervaring van onze commissarissen zijn zodanig dat een gezond en prudent toezicht op het bestuur, en de deskundigheid daarvan, mogelijk wordt gemaakt dat in overeenstemming is met maatschappelijke belangen en die van de bij Midglas betrokken stakeholders. Een lid van de RvC is een financieel expert en heeft kennis en ervaring opgedaan op financieel administratief/accounting gebied. Een ander lid is expert op gebied van IT.

Alle commissarissen volgen na benoeming een introductieprogramma waarin in ieder geval aandacht wordt besteed aan algemene financiële, sociale en juridische zaken, financiële verslaggeving, de specifieke aspecten die eigen zijn aan Midglas en haar ondernemingsactiviteiten en de verantwoordelijkheden van een commissaris. De voorzitter van de RvC ziet, waar nodig, toe op permanente educatie voor de leden van de RvC. Dit heeft tot doel de deskundigheid van de commissarissen op peil te houden en waar nodig te verbreden. Het gaat daarbij om relevante (governance) ontwikkelingen binnen de verzekeraar en de financiële sector, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, risicomanagement, financiële verslaggeving en audit. Ieder lid van de RvC neemt deel aan het programma en voldoet aan de eisen van permanente educatie.

De leden beschikken tevens in uitstekende mate over de competenties zoals gecommuniceerd in de Beleidsregel Geschiktheid 2012 van DNB: authenticiteit, besluitvaardigheid, communicatief vermogen, helikopterzicht en oordeelsvorming, klant- en kwaliteitsgericht, leiderschap, loyaliteit, omgevings sensitiviteit, onafhankelijkheid, onderhandelingsvaardigheid, overtuigingskracht, samenwerkingsvermogen, strategische sturing, stressbestendig, verantwoordelijkheid en voorzittersvaardigheid. Daarnaast heeft de RvC het vermogen en de beschikbaarheid om te functioneren gedurende korte of langere crisisperiodes, en bovendien de vaardigheid maatregelen te nemen om Midglas te besturen bij afwezigheid van haar bestuur.

Bestuur van Midglas (BvM)

Het bestuur van Midglas bestaat per ultimo 2019 uit twee leden. Het bestuur 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 'Bestuur van Midglas NV Charter'. De Raad van Commissarissen ziet toe op naleving van het reglement.

Ieder lid van het BvM beschikt over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de maatschappij te kunnen beoordelen en te bepalen en zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te kunnen vormen over risico's die daarbij worden gelopen. Leden van het BvM beschikken ook over gedegen kennis van de maatschappelijke functies van de maatschappij en van de belangen van alle bij de maatschappij betrokken partijen. De beroepskwalificaties, -kennis en -ervaring van bestuursleden volstaan te allen tijde om een gezond en prudent bestuur mogelijk te maken.

Het BvM zorgt dat zijn leden zich permanent bijscholen om de deskundigheid op peil te houden of te verbreden. Dit heeft in ieder geval betrekking op relevante ontwikkelingen binnen de maatschappij, op corporate Governance in het algemeen en die van de financiële sector in het bijzonder, op de zorgplicht jegens de klant, integriteit, het risicomanagement, financiële verslaggeving en audit.

Het BvM beschikt als geheel over adequate kennis van en ervaring met de volgende gebieden. De gebieden zijn nader uitgewerkt in een zogenaamde eisenmatrix.

1. Strategie en organisatie
2. Financiën
3. Compliance
4. Risicomanagement, Solvency II en interne controlesystemen
5. Branche en maatschappij
6. Midglas

De leden beschikken tevens in uitstekende mate over de competenties zoals gecommuniceerd in de Beleidsregel Geschiktheid 2012 van DNB: authenticiteit, besluitvaardigheid, communicatief vermogen, helikopterzicht en oordeelsvorming, klant- en kwaliteitsgericht, leiderschap, loyaliteit, omgevings sensitiviteit, onafhankelijkheid, onderhandelingsvaardigheid, overtuigingskracht, samenwerkingsvermogen, strategische sturing, stressbestendig, verantwoordelijkheid en voorzittersvaardigheid. Daarnaast heeft het BvM het vermogen en de beschikbaarheid om te functioneren gedurende korte of langere crisisperiodes. Om te waarborgen dat bovengenoemde kennis, ervaring en bekwaamheden in het BvM aanwezig zijn en blijft zijn de vereiste kennis, ervaring en bekwaamheden verwerkt in een eisenmatrix. Een lid van het BvM moet overwegend Midden tot Hoog scoren.

Het BvM evalueert ten minste één keer per jaar het door haar gevoerde beleid en eigen functioneren en voert noodzakelijke wijzigingen door en informeert de RvC schriftelijk over deze evaluatie. De RvC bespreekt ten minste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van het bestuur zowel het functioneren van het bestuur als dat van de individuele bestuurders en de conclusies die hieraan worden verbonden.

De leden van het BvM hebben daarnaast de moreel-ethische verklaring ondertekend, zijn gescreend door DNB en hebben een VOG.

B.3 RISICOMANAGEMENTSYSTEEM

Inleiding

Het proces risicomanagement is een verdiepingsslag op het Risicomanagement charter van Midglas. Waar in het charter de nadruk ligt op de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden wordt in het proces risicomanagement de nadruk gelegd op de risicomanagementstandaarden die worden gebruikt en de instrumenten die daaraan worden gekoppeld. Het Bestuur van Midglas (BvM) is eindverantwoordelijk voor het risicomanagementbeleid waarbij zij wordt ondersteund door de Risicomanagementfunctie. De uitvoerende functies zijn verantwoordelijk voor het beheersen van de risico's.

Risicomanagementstandaarden

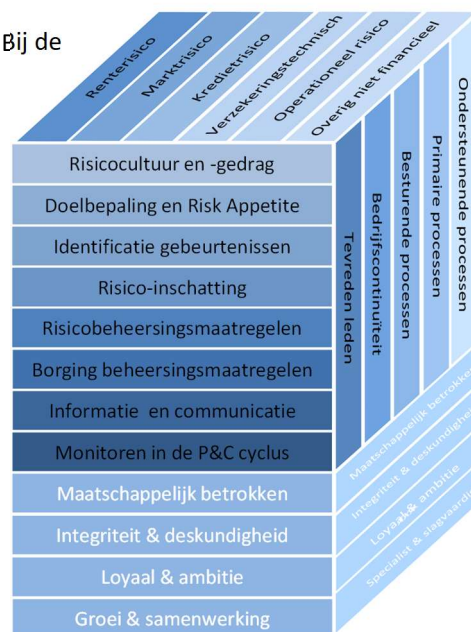
Het risicomanagementbeleid is erop gericht een doeltreffend risicomanagementsysteem in te richten dat bestaat uit strategieën, methodes, processen en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan Midglas blootstaat of blootgesteld zou kunnen worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren. De effectiviteit van risicomanagement wordt gefaciliteerd en verbeterd door de Risicomanagementfunctie middels het leveren van methoden en technieken en het faciliteren van het ontwikkelde interne controlesysteem.

Standaarden en hun functie

Midglas werkt ter ondersteuning van haar risicomanagementactiviteiten met een tweetal standaarden. Dit zijn COSO II (Enterprise Risk Management, ERM) en het handboek Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van DNB, waarbij opgemerkt dat DNB een aantal belangrijke verbeteringen inbouwt met een nieuwe risicomethodologie, FOCUS. Dit bouwt voort op FIRM. Bij FOCUS! Worden alle onder toezicht staande instellingen ingedeeld in een vijftal toezichtklassen waarvoor de risicoanalyse verschillend is vormgegeven: hoe groter de impact van problemen bij een instelling op de toezichtdoelstellingen van DNB, hoe intensiever de risicoanalyse. Bij de analyse, prioriteitstelling en vermindering van risico's worden inzichten gebruikt uit het hele spectrum van macro tot micro. Door daar op in te spelen is het voor een relatief kleine verzekeraar zoals Midglas mogelijk gericht in te zoomen op afzonderlijke risico categorieën om mogelijke bronnen van latere problemen tijdig te onderkennen.

COSO II

COSO II geeft inzicht in wat dient te worden ingericht bij de implementatie van risicomanagement in een organisatie. Voor Midglas gaat het dan om risicokwalificatie categorieën, het risicomanagement proces en de indeling van de organisatie. Hierbij is risicomanagement altijd gekoppeld aan de strategie en de doelstellingen van Midglas waardoor een gezonde balans tussen de risk appetite en de strategische doelstellingen wordt gewaarborgd.



FIRM

Het handboek FIRM geeft een indeling in categorieën van risico's en definities van deze risicocategorieën. Op basis van de FIRM-risicocategorieën worden de risico's die zijn geïnventariseerd ingedeeld. Wanneer de uitrol van FOCUS definitief is, worden de FIRM-risicocategorieën vervangen door de FOCUS-risicocategorieën. Zoals het zich nu laat aanzien zal tegen de achtergrond van de belangrijkste externe risico's wordt gekeken naar het bedrijfsmodel en de strategie van instellingen, naar gedrag, cultuur & governance, en naar infrastructuur & IT. Voorts wordt ingezoomd op de afzonderlijke risico's zoals kredietrisico, marktrisico, matching-/ renterisico, operationeel risico, verzekeringstechnisch risico, liquiditeitsrisico – en het integriteitsrisico.

Midglas

Bovenstaande elementen zijn vertaald naar voor Midglas specifieke elementen in het model hiernaast. Aan de bovenkant van de kubus zijn de FIRM-risicocategorieën opgenomen. Onder de categorie "Overig niet financieel" valt het omgevings-, uitbestedings-, IT-, integriteits- en juridisch risico. De voorkant van de kubus is vertaald naar de risicomanagementtermen zoals deze worden gebruikt binnen Midglas. Aan de rechterkant van de kubus is de indeling van de organisatie weergegeven volgens het procesmodel (besturend, primair en ondersteunend). Als verzekeraar streeft Midglas naar tevreden klanten, bedrijfscontinuïteit en een gezond financieel resultaat. Onder de kubus zijn de kernwaarden toegevoegd. Dit zijn de elementen op basis waarvan Midglas haar doelen wilt realiseren en waarop haar risicomanagement is gebaseerd.

Instrumenten risicomanagement

Bij het inrichten van het risicomanagementlandschap maakt Midglas gebruik van een aantal instrumenten (processen) waarmee de korte- en lange termijn risico's juist beoordeeld en onderkend kunnen worden. Het gaat daarbij om:

- a. Risk appetite register;
- b. Strategisch risicoregister;
- c. Risico Control Matrix (RCM);
- d. Incidentenregister (inclusief operationele verliezen);
- e. Interne Controle systeem;
- f. Own Risk and Solvency Assessment (ORSA).

Onderstaande matrix geeft aan hoe deze instrumenten zich verhouden tot COSO II.

	Risk appetite register	Strat. risicoregister	Risico Control Matrix	Incidentenreg.	Interne Controle	ORSA
Risicocultuur en gedrag	X	X	X	X	X	X
Doelbepaling en risk appetite	X	X				X
Identificatie gebeurtenissen		X	X			X
Risico-inschatting		X	X			X
Risicobeheersing maatregelen		X	X			X
Borging beheersingsmaatregelen				X	X	X
Informatie en communicatie					X	X
Monitoren in de P&C cyclus					X	X

Beoordelen en onderkennen risico's

De aandachtspunten en zwaartepunten van de instrumenten kunnen per jaar verschillen. Dit wordt bepaald in het jaarplan risicomanagement hetgeen aangeeft wanneer in het jaar bepaalde activiteiten worden uitgevoerd. Risicomanagement rapporteert jaarlijks via het jaarplan (inclusief evaluatie gevoerde beleid) aan de Audit & Risicocommissie. Via de risicomanagementrapportage rapporteert de risicomanager tevens aan het BvM wanneer opportuun, maar in ieder geval ook jaarlijks. Daarbij wordt tevens geïnformeerd aangaande het risicomanagementbeleid.

Strategisch risicoregister

Jaarlijks worden de strategische risico's bepaald. Dit gebeurt aan de hand van het strategisch risicoregister. Het bepalen van de strategische risico's is input voor het definiëren van de risk appetite en voor het ORSA-proces. In het strategisch risicoregister wordt bepaald wat de bruto risico's zijn (zonder beheersmaatregelen), welke beheersmaatregelen de kans en impact van het risico verkleinen en wat de netto risico's zijn.

Risk appetite register

Jaarlijks wordt de risk appetite opnieuw gedefinieerd. De risk appetite wordt bepaald via 8 stappen die zijn uitgewerkt in het risk appetite charter.

1. Bepalen van de gewenste risk appetite: laag, neutraal, hoog.
2. Vaststellen bruto strategische risico's.
3. Vaststellen risicolimieten en –toleranties.
4. Vergelijken risicolimieten en –toleranties met bruto risico's.
5. Vaststellen risico reducerende maatregelen (gewenste/soll situatie).
6. Bepalen risk appetite: laag, neutraal, hoog.
7. Vastleggen risk appetite statement.
8. Valideren netto risico's ten opzichte van de risk appetite.

Risico Control Matrix (RCM)

Jaarlijks worden op basis van een continu proces de risico's en beheersmaatregelen op operationeel niveau zoals gedefinieerd in de RCM bijgewerkt. Het bijwerken van de RCM gebeurt aan de hand van vijf stappen.

1. Controleren of het overzicht met processen volledig is.

2. Indien nodig een proces toevoegen.
3. Verifieer per proceseigenaar of de risico's een actueel beeld laten zien.
4. Verifieer per proceseigenaar of de beheersmaatregelen een actueel beeld laten zien.
5. Koppel aan nieuw toegevoegde processen, in samenwerking met de proceseigenaar, risico's en beheersmaatregelen.

Jaarlijks worden de risico's vanuit het strategisch risicoregister verwerkt in de Risico Control Matrix (werkblad Strategisch – tactisch) en wordt op basis van de risk appetite bepaald welke controls (beheersmaatregelen) op strategisch – tactisch- en operationeel niveau worden aangemerkt als key-control. De werking van de key-controls wordt jaarlijks gemeten via het Interne Controle Systeem.

Incidentenregister (inclusief operationele verliezen)

Jaarlijks wordt het incidentenregister besproken met het personeel. Medewerkers die een incident waarnemen melden dit bij de Risicomanagementfunctie die het incident verwerkt in het incidentenregister. De geregistreerde incidenten zijn input voor de ORSA-scenarioworkshop. De doelstelling ten aanzien van het incidentenregister is drieledig:

- a. borgen dat incidenten op een zorgvuldige wijze gemeld en beoordeeld worden;
- b. leren en verbeteren van de organisatie (verlaging van verliezen, verhogen klanttevredenheid);
- c. inzicht verkrijgen in (potentiële) verliesgegevens en op basis daarvan passend kapitaal kunnen reserveren.

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Jaarlijks wordt het ORSA-proces geïnitieerd. Doel van het proces is het ondersteunen van strategische en tactische besluitvorming door risicoscenario's te bepalen en deze door te rekenen, zodat de effecten op de vermogenspositie en winstgevendheid inzichtelijk gemaakt worden. Daarnaast wordt inzicht verschaft in het huidige risicoprofiel en risicolandschap waar Midglas zich in bevindt. Alle instrumenten van het risicomanagementsysteem zijn input voor de door te berekenen scenario's. In de ORSA komen alle elementen van het risicomanagementsysteem samen.

Het ORSA-proces wordt gecoördineerd door de Risicomanagementfunctie. Het uitvoeren van de ORSA gebeurt volgens de stappen zoals beschreven in de ORSA-procedure.

- a. Monitoren ORSA triggers.
- b. Workshop strategische risico's.
- c. Vergelijken standaardmodel met risicoprofiel.
- d. Scenarioworkshop.
- e. Verwerken scenario's in ORSA-scenariomodel.
- f. Evaluatieworkshop.
- g. Opstellen rapportage door risicomanagement.
- h. Goedkeuren rapportage.

B.4 INTERNE-CONTROLESYSTEEM

Het doel van het Interne Controlesysteem is het afgeven van een “In control” statement. Om te komen van risk appetite naar “In Control” Statement worden onderstaande 5 stappen uitgevoerd:

1. implementeren van de risk appetite in beleidsstukken op strategisch en tactisch niveau;
2. de risk appetite vanuit het strategische en tactische niveau vertalen naar operationeel niveau door het aanwijzen van key-controls op operationeel niveau;
3. testen van de key controls op strategische, tactische en operationele niveau door compliance;
4. evaluatie van de Raad van Bestuur op de uitgevoerde controle middels de interne controle rapportage;
5. opstellen door het BvM van “In Control” statement.

Jaarlijks test compliance de werking van de key-controls en stelt zij de Interne Controle Rapportage op die input is voor het ORSA-proces.

Midglas beschikt daarnaast over administratieve en financiële verslagleggingsprocedures en een compliance functie, een en ander proportioneel en passend bij de omvang van de verzekeraar.

Verslagleggingsprocedures

De omvang van de organisatie maakt het niet noodzakelijk om een veelheid van rapportagesystemen te ontwikkelen. Het BvM is betrokken bij alle aspecten van de bedrijfsvoering.

Elk kwartaal worden rapportages opgesteld zowel voor het BvM als specifieke staten voor de toezichthouder. Deze specifieke staten worden aangeleverd in de Quantitative Reporting Templates. Naast de financiële rapportages ontvangt het BvM jaarlijks rapportages van de sleutelfuncties, waaronder risicomanagement, compliance en de interne audit.

Controle technische 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.

Compliance functie

De werkterreinen en uit voeren werkzaamheden zijn vastgelegd in de Compliance Charter Midglas NV. De Compliance functie voert een adequaat integriteitbeleid waarin o.a. aandacht wordt besteed aan integriteitrisico's, belangenverstrengeling, fraude, incidenten en integriteitgevoelige functies. Zij bevordert en waarborgt integer handelen en gedrag van de Midglas medewerkers (inclusief BvM), deskundigheid, transparantie en betrokkenheid jegens de klanten waardoor de goede reputatie van Midglas inzake product- en dienstverlening in stand wordt gehouden. Daarnaast bevordert en waarborgt de compliance functie ook een integere bedrijfsvoering, door erop toe te zien dat deze bedrijfsvoering en de daarbij behorende administratieve organisatie zo zijn ingericht dat de betrouwbaarheid en juistheid van gegevens worden gewaarborgd. Een strak systeem van interne controle wordt hiertoe onderhouden met in elk geval de administratieve en financiële verslagleggingprocedures en een interne-controlekader.

Het werkterrein van de Compliance functie omvat alle activiteiten van Midglas en houdt zich in ieder geval bezig met de wet- en regelgeving zoals hieronder beschreven. Aangezien de Compliance functie zich bezighoudt met alle wet- en regelgeving waaraan een organisatie zich dient te houden ten einde de integriteit en reputatie van de organisatie te kunnen borgen, is onderstaande niet limitatief.

- a) Solvency II;
- b) Governance code Verbond van Verzekeraars;
- c) Wet financieel toezicht (Wft);
 - Integriteit
 - Belangenverstrengeling
 - Incidenten die te maken hebben met compliance of integriteit
 - Interne en externe fraude
 - Screening van integriteitgevoelige functies
 - Uitbestedingenbeleid
 - Vakbekwame dienstverlening
 - Informatieverstrekking bij verkoop verzekeringsproducten (Insurance Distribution Directive - IDD).
- d) Mededingingswet;
- e) Sanctiewet 1977 en Sanctielijsten;
- f) Algemene verordening gegevensbescherming (AVG);
- g) Fraudeprotocol 1998 en Gedragscode verzekeraars 2011; het voorkomen en tegengaan van fraude;
- h) Regeling Eed of Belofte Financiële sector 2015;
- i) Product approval en reviewproces (PARP);
- j) Wet herstel en afwikkeling verzekeraars.

De Compliance functie voert de volgende werkzaamheden uit ter bevordering en waarborging van de integriteit en de reputatie van Midglas, mede in aanmerking genomen de praktische uitvoerbaarheid in een organisatie van beperkte omvang als Midglas':

- a. het ontwikkelen van een compliance plan;
- b. het signaleren en adviseren over de te nemen maatregelen betreffende nieuwe wet- en regelgeving en/of aanvullingen daarop;
- c. de vertaling van regelgeving naar interne kernonderwerpen en beheersingsmaatregelen;
- d. de beoordeling van de analyse van compliance aspecten bij wijzigingen in beleid, binnen processen en bij nieuwe en gewijzigde externe communicatie (wijzigingen in procedures, systemen, producten, actuaariaat, folders, brochures, etc.);
- e. het houden van toezicht op compliance risico's, door de identificatie, inschatting en analyse van deze risico's en het doen van aanbevelingen om ze te beperken;
- f. het uitvoeren van monitoringsactiviteiten gericht op de naleving van het compliance beleid (in samenwerking met de interne auditfunctie, risicomanagementfunctie, ISO-auditor en externe accountant);
- g. het fungeren als meldpunt voor overtredingen van wet- en regelgeving en andere integriteitissues;
- h. het bewaken van acties die voortvloeien uit audits, bevindingen van toezichthouders, gewijzigde regelgeving, en andere acties voortkomend uit compliance gerelateerde activiteiten;
- i. opstellen van procedures ten aanzien van de omgang met fraude;

j. uitvoeren van interne controles op de besturende, primaire en ondersteunende processen zoals deze zijn gedefinieerd door de risicomanagementfunctie in de Risico Control Matrix.

k. het verzamelen en administreren van meldingen inzake de ontvangst van relatiegeschenken, belangenconflicten en nevenfuncties.

Om een goede toetsing op naleving van relevante wet- en/of regelgeving, alsook interne regelgeving, te kunnen waarborgen wordt Midglas ondersteunt door een onafhankelijke geregistreerd compliance officer (dhr. B. Damsteegt van Care4Performance).

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 Midglas de datakwaliteit door controle basisgegevens, aansluiting tussen bron en administratie, aangevuld met eventuele externe review of controle zoals de controle van de jaarrekening en de QRT templates door de externe accountant.

Om de datakwaliteit in de volmachtketen te verbeteren is Midglas deelnemer geworden van de Stichting Uniforme Inrichting Volmachtketen (SUIV).

B.5 INTERNE AUDIT

De interne auditfunctie is uitbesteed aan MX Quality (Mevr. A. Gerritsen). Midglas heeft het beleid vertaald naar een interne audit charter en een Audit meerjaren plan. In het charter zijn de bevoegdheden en verantwoordelijkheden vastgelegd, evenals het belang, de reikwijdte, het doel, de aard en de prioriteitstelling van de werkzaamheden van de Interne auditfunctie. Daarnaast is in dit beleidsdocument de positie van de Interne Auditfunctie in de organisatie beschreven en zijn de gehanteerde kwaliteitsstandaarden beschreven.

De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de algemeen directeur. De interne auditfunctie rapporteert aan BvM en de audit- en risicocommissie. Door de Interne Auditfunctie wordt zoveel mogelijk gewerkt in lijn met en vanuit de principes, standaarden en richtlijnen van het IIA (Instituut van Internal Auditors), passend bij de omvang van de organisatie en de functie. Hierbij wordt het principe van proportionaliteit gehanteerd. De personen die de interne auditfunctie uitoefenen verrichten geen werkzaamheden ten aanzien van de overige sleutelfuncties.

Het werkterrein van de Interne Auditfunctie omvat alle activiteiten en onderdelen van Midglas, inclusief uitbestede activiteiten. Door de Interne Auditfunctie wordt een Audit Universe (totaal van de periodiek te onderzoeken objecten) opgesteld. De Audit Universe maakt onderdeel uit van het jaarplan. De frequentie en prioriteitstelling van de uit te voeren audits wordt in overleg met het BvM vastgesteld. Als onderdeel van het jaarplan keurt de A&RC de audit frequentie goed die voldoet aan de geldende wet- en regelgeving. Onderdeel van de overeenkomst van opdracht is dat aan de Interne Auditfunctie de afgesproken middelen ter beschikking

staan om werkzaamheden op verantwoorde wijze, naar eigen inzicht en waar nodig op eigen initiatief te verrichten.

De Interne Auditfunctie voert de volgende audit activiteiten uit:

- a. Beoordelen of risico's adequaat worden geïdentificeerd en beheerst;
- b. Beoordelen van de kwaliteit van de beheersing van de bedrijfs- en IT-processen;
- c. Beoordelen van de kwaliteit van de opgeleverde of in ontwikkeling zijnde informatiesystemen;
- d. Beoordelen van de betrouwbaarheid en tijdigheid van managementinformatie en andere sturingsinformatie;
- e. Beoordelen van de naleving van intern beleid, standaarden, procedures en wet- en regelgeving;
- f. Beoordelen van de kwaliteit en beheersing van belangrijke strategische veranderingstrajecten en of de doelstellingen van deze veranderingstrajecten worden bereikt;
- g. Naar aanleiding van audit bevindingen adviseren over verbeteringen in de bedrijfsprocessen, interne organisatie, systemen en belangrijke veranderingstrajecten.
- h. Naar aanleiding van audit bevindingen toetsen van de opvolging van eerdere aanbevelingen door de organisatie, daarbij tevens de bevindingen van het jaarlijkse externe accountantsrapport in overweging nemend voor zover dit zaken naar voren brengt die voor de toekomst van belang zijn;
- i. De werkzaamheden van de Audit Functie genoemd in het Audit jaarplan c.q. meerjarenplan.

In 2019 zijn door de interne auditfunctie de volgende thema-audits uitgevoerd:

- Openstaande bevindingen en aanbevelingen voorgaande audits;
- Risicobeheersing (ORSA);
- Kwaliteit informatiesystemen (governance):
 - taken, rollen en verantwoordelijkheden RvC, A&RC en BvM;
 - inrichten en borging vier verplichte functies (risicomanagement, compliance, actuariëel en interne audit functie);
 - prudent person beginsel.
- Betrouwbaarheid managementinformatie en sturingsinformatie:
 - Managementrapportage;
 - Risicomanagementrapportage inclusief jaarplan;
 - Compliance rapportage inclusief jaarplan;
 - Actuariële rapportage inclusief jaarplan;
 - Rapportages aan de toezichthouder.

B.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 risicokapitalen 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 verzekeringsonderneming verbonden zijn, en die kunnen aantonen over relevante ervaring met de toepasselijke beroeps- en andere normen te beschikken.

Voor de actuariële functie heeft Midglas een charter beschreven. Hierin staan functie, opdracht, taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden van de Actuariële functie. Ook zijn het belang, de reikwijdte, het doel, de aard en de prioriteitstelling van de werkzaamheden van de Actuariële functie vastgelegd. Daarnaast is in dit beleidsdocument de positie van de Actuariële functie in de organisatie beschreven.

De Actuariële functie rapporteert aan het BvM en evalueert ten minste één keer per jaar het actuariële beleid, de uitvoerbaarheid ervan rekening houdend met omvang en aard van werkzaamheden van Midglas en voert noodzakelijke wijzigingen door. De Actuariële functie informeert het BvM schriftelijk over deze evaluatie. De Actuariële functie laat het gewijzigde beleid goedkeuren door het BvM en de Audit & Risico Commissie. De Actuariële functie zorgt voor een onafhankelijk en objectief oordeel inzake de vaststelling van de technische voorzieningen.

De opdracht van de Actuariële functie omvat:

- a. het coördineren van de berekening van de hoogte van de technische voorzieningen (BW als Solvency II);
- b. vaststellen of de gebruikte actuariële methoden en technieken alsmede de gebruikte modellen en aannames bij de berekening van de hoogte van de technische voorzieningen correct en geschikt zijn;
- c. het beoordelen van volledigheid en kwaliteit van de data die gebruikt is bij het vaststellen van de technische voorzieningen;
- d. het vergelijken van de best estimate schattingen voor de technische voorzieningen, zowel onder BW als Solvency II, met ervaringscijfers;
- e. het controleren van de berekening van de hoogte van de technische voorzieningen en het gebruik van benaderingen als beschreven in Artikel 82 van de Solvency II Richtlijn;
- f. het geven van een oordeel over het gehanteerde acceptatiebeleid;
- g. het geven van een oordeel over de noodzakelijkheid van de herverzekering;
- h. het bijdragen aan de implementatie van een effectief risicobeheerssysteem, interne modellen en de ORSA;
- i. het informeren van het BvM ter zake voornoemde aspecten.

Midglas heeft geen complexe risico's. De actuariële functie wordt dan ook grotendeels intern uitgevoerd (door de financieel directeur). Midglas maakt wel gebruik van externe kennis en ervaring. Zo wordt voor Solvency II gebruik gemaakt van een actuariële model (opgesteld door Inquisit) en is het catastrofe risico berekend door de externe actuaris Ronald van de Langenberg (InRisk BV). Arcturus heeft zitting in het controleteam van Mazars Accountants N.V. en heeft bij de jaarcontrole 2019 het model en de parameters van de technische voorzieningen beoordeeld.

De actuariële functie brengt jaarlijks een rapportage uit. Hierin wordt ingegaan op de technische voorziening, datakwaliteit, acceptatiebeleid, herverzekeringsbeleid, risicobeheerssysteem en overige aspecten. Rapportage wordt besproken en goedgekeurd door BvM en RvC. Interne Audit neemt kennis van de rapportage van de Actuariële functie en stelt d.m.v. een periodieke evaluatie vast of alle taken en verantwoordelijkheden in afdoende mate zijn uitgevoerd.

B.7 UITBESTEDING

Belangrijke processen waarbij we gebruik maken van externe partijen betreffen de invulling van sleutelfuncties (interne audit, compliance), de schadebehandeling en de ICT-dienstverlening. Midglas 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. Deze SLA bevat tevens een verwerkersovereenkomst waaraan de partijen zich moeten houden. Periodiek vindt toetsing plaats op de naleving van de in de SLA's gemaakte afspraken.

B.8 OVERIGE INFORMATIE

Dit is niet van toepassing.

C. Risicoprofiel

De strategische doelstelling geeft aan dat een groei in de premie-inkomsten en een passende solvabiliteit bij het risicoprofiel een belangrijke plaats innemen in de strategie van Midglas. Om dit te kunnen realiseren tracht Midglas ook voor de horizon van vijf jaren haar risicoprofiel zo laag mogelijk te houden. Dit is ook passend bij een aantal kernwaarden waarvoor de organisatie staat, namelijk Ondernemerschap, Vernieuwen, Betrouwbaar, Vakmanschap, Persoonlijk en Maatschappelijk betrokken. Het relatief lage risicoprofiel van Midglas uit zich onder andere in het aanhouden van een ruime hoeveelheid risicokapitaal, relatief veilige beleggingen en een goed doordacht en strikt acceptatiebeleid.

Tevens worden de bedrijfskosten nauwlettend in de gaten gehouden en heeft de organisatie de inrichting van haar organisatie (governance) consequent vormgegeven teneinde een consistente en samenhangende interne beheersorganisatie te creëren. De afgelopen jaren heeft Midglas door haar consistente beleid, in relatie tot risicobeheersing, kunnen bouwen aan een solide en financieel gezonde organisatie. Door onder meer het effectief gebruik van het beschikbaar eigen vermogen is ervoor gezorgd dat de resultaten van de organisatie gezond zijn. Midglas is zo een goed presterende glasverzekeraar in termen van premieontwikkeling, kostenbeheersing en klantengroei.

C.1 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.

C.2 MARKTRISICO

Het marktrisico is het inherente risico ten aanzien van de gevoeligheid van Midglas voor verandering in waarde of liquiditeit van financiële producten op de diverse markten, waardoor de financiële positie wordt beïnvloed. Midglas heeft een vastgelegd en goedgekeurd beleggingsbeleid. Het marktrisico bestaat uit renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico (vastgoedrisico is niet van toepassing op Midglas).

Het renterisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de marktrente. Midglas belegt in aandelen en obligaties welke als gevolg van marktwijzigingen in koers kunnen fluctueren. Door positieve koersmutaties is de omvang van de beleggingen toegenomen en loopt Midglas meer risico dan vorig jaar. Alle onderliggende risico's (van rente tot en met concentratierisico) zijn toegenomen. De SCR-marktrisico is € 445.274. 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.

C.3 TEGENPARTIJRISICO

Het tegenpartijrisico treedt op door het onverwacht in gebreke blijven of een onverwachte verslechtering van de kredietwaardigheid van tegenpartijen en debiteuren. Bij het tegenpartij type 1 wordt gekeken naar de rating van de tegenpartij. Hoe lager de rating des te groter een kans op een default en loopt Midglas een groter risico. Tevens houdt het standaardmodel rekening met de hoogte van de vordering. Hoe hoger de vordering des te hoger de impact van het risico op Midglas. Hoe groter het tegenpartij type 2 risico, des te meer kapitaal moet worden aangehouden. Daarbij wordt rekening gehouden met de openstaande periode. Vorderingen op tussenpersonen die langer dan drie maanden open staan worden voor 90% meegenomen, alle overige vorderingen kennen een risico van 15%.

Er zijn in 2019 met betrekking tot de vorderingen geen ontwikkelingen met een negatieve tendens aan de orde geweest. De vorderingen op assurantietussenpersonen worden continu op oninbaarheid beoordeeld. Per ultimo 2019 staan er nagenoeg geen vorderingen op tussenpersonen open ouder dan drie maanden. Daar staat tegenover dat er veel meer liquide middelen zijn, maar ook een betere spreiding van die liquide middelen, zodat de SCR-tegenpartij hoger uitkomt op € 662.390 (vorig jaar € 651.858).

C.4 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.

C.5 OPERATIONEEL RISICO

Operationeel risico is het risico van verlies als gevolg van inadequate of falende interne processen, van personeel en systemen of door externe gebeurtenissen.

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

De formule voor de bepaling van operationeel risico is gebaseerd op het volume van het bedrijf. Er worden drie indicatoren gebruikt: bruto verdiende premies en de groei daarvan (indien meer dan 10%), bruto technische voorzieningen en voor unit linked polissen de kosten. Er wordt echter niet gekeken naar beheerste bedrijfsvoering, etc. Omdat het SCR voor het operationeel risico slechts 12% van de totale SCR bedraagt, acht Midglas het niet noodzakelijk hier een aparte berekening voor te ontwikkelen. In het rapportagejaar 2019 zijn er geen problemen geconstateerd en de SCR operationeel risico is in 2019 door de portefeuillegroei gestegen naar € 360.107 (2018: € 318.830)

C.6 ANDERE RISICO'S

De volgende risico's die hiervoor niet zijn behandeld worden onderkend.

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. Op basis daarvan is de samenstelling van het Duurzaam Mixfonds in 2019 aangepast.

ICT-risico's behelzen het inherente risico ten aanzien van gevoeligheid van de instelling voor een ontoereikende IT-infrastructuur (hardware, netwerken, software, gegevens en processen), waardoor bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende worden ondersteund. Een adequate AO/IC, contracten met hardware/software leveranciers en back-up voorzieningen hebben in 2019 dit risico gemitigeerd en er is geen aanleiding om hiervan af te wijken.

Juridische risico's zijn risico's ten aanzien van gevoeligheid van de instelling voor veranderingen van formele aspecten uit relevante regelgeving, dan wel niet-naleving hiervan, wat kan resulteren in het schaden van belangen van gerechtigden. Midglas heeft een adequate Corporate Governance, een adequate AO/IC en een beleid gericht op het actief volgen van de ontwikkelingen, waarmee juridische risico's zijn gemitigeerd. Er is thans geen reden om hier andere maatregelen te nemen.

Schades t.g.v. catastroferisico's zoals orkanen, aardbevingen of overstromingen zijn conform de polisvoorwaarden niet gedekt. Het risico is derhalve beperkt tot windstormen niet zijnde orkanen en in de solvabiliteitsberekeningen van Midglas is hier afdoende rekening mee gehouden (interne geaccordeerde solvabiliteitseis van 200% SCR) en zijn geen verdere maatregelen noodzakelijk.

Integriteitsrisico's als gevolg van het niet naleven of overtreden van wetten, regels, reglementen, overeenkomsten, voorgeschreven gebruiken en/of ethische normen, waardoor financiële schade kan ontstaan door fraude/ sancties, beperkte mogelijkheden tot zakendoen en het bemoeilijken van juridische afdwingbaarheid van contracten zijn door een adequate AO/IC, Integriteitbeleid, Gedragscode, toetreding tot het Verbond van Verzekeraars, toezicht Raad van Commissarissen en De Nederlandsche Bank N.V. alsmede de IAF voldoende afgedekt. Er hebben zich in 2019 dan ook geen onregelmatigheden ter zake voorgedaan. Geen aanpassingen noodzakelijk.

C.7 OVERIGE INFORMATIE

Ter zake de totale SCR-berekening kan worden geconcludeerd dat ook in het rapportage jaar 2019 Midglas ruimschoots heeft voldaan aan de vereisten en dat er op dit moment ter zake geen verdere maatregelen noodzakelijk zijn.

D. Waarderingsgrondslagen Solvency II balans

Solvency II balans	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
ACTIVA				
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)		146.292		146.292
Beleggingen				
Terreinen & Gebouwen				
Aandelen	741.730	330		742.060
Staatsobligaties	673.210	4.659		677.869
Bedrijfsobligaties	525.775	2.241		528.016
Beleggingsfondsen	222.880	0		222.880
Deposito's	6.000.000	-6.000.000		0
Totaal Beleggingen	8.163.595	-5.992.770	0	2.170.825
Vorderingen				
Directe verzekering	335.450			335.450
Herverzekering				0
Overige vorderingen	31.402			31.402
Totaal vorderingen	366.852	0	0	366.852
Overige activa				
Materiële vaste activa	146.292	-146.292		0
Liquide middelen	4.596.136	6.003.000		10.599.136
Lopende rente en huur	10.230	-10.230		0
Overlopende activa	128.763			128.763
Totaal overige activa	4.881.421	5.846.478	0	10.727.899
Totaal activa	13.411.868	0	0,00	13.411.868
PASSIVA				
Technische voorzieningen	3.694.015		-3.694.015	0
Best estimate			2.827.743	2.827.743
Risk Margin			247.622	247.622
Totaal technische voorzieningen	3.694.015	0	-618.650	3.075.365
Voorzieningen voor pensioen	95.486			95.486
Voorziening voor uitgestelde belastingen	345.265		154.662	499.927
Schulden				
Directe verzekering	62.001			62.001
Overige schulden	322.470			322.470
Totaal Schulden	384.470	0	0	384.470
Overige verplichtingen (overlopende passiva)	707.226			707.226
Totaal passiva	5.226.462	0	-463.987	4.762.475
Activa boven passiva	8.185.406	0	463.987	8.649.393

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). 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.

Midglas 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.

D.1 TOELICHTING SOLVENCY II BALANS (ACTIVA)

D.1.1. Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)

Balanspost

Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)		146.292		146.292

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 materiële vaste activa bestaan uit auto's, computers en kantoormeubilair.

De waardering op Solvency II-grondslagen is gebaseerd op marktwaarde. Waardering op aanschafwaarde minus afschrijvingen is conform artikel 16 lid 3 van de Gedelegeerde Verordening niet toegestaan. Omdat marktwaardebepaling hoogst subjectief is, de inspanning hoog en de materialiteit zeer laag, hanteert Midglas echter toch de boekwaarde. Onder Solvency vindt een verschuiving plaats van Overige activa naar 'terreinen en gebouwen (eigen gebruik)'.

D.1.2. Beleggingen

Beleggingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen & Gebouwen	0	0	0	0
Aandelen	741.730	330	0	742.060
Staatsobligaties	673.210	4.659	0	677.869
Bedrijfsobligaties	525.775	2.241	0	528.016
Beleggingsfondsen	222.880	0	0	222.880
Deposito's	6.000.000	-6.000.000	0	0
Totaal Beleggingen	8.163.595	-5.992.770	0	2.170.825

De aandelen, obligaties en beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen beurswaarde, inclusief toevoeging van de lopende rentes (accrued interest) over de periode tussen laatste ontvangst en ultimo jaar. De herrubricering bestaat uit nog te betalen dividend en opgelopen rente. De deposito's zijn kortlopende deposito's die zonder boete en significante beperking omgezet kunnen worden voor het verrichten van betalingen. Deze worden verschoven naar Overige Activa.

D.1.3. Vorderingen

Vorderingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	335.450	0	0	335.450
Herverzekering	0	0	0	0
Overige vorderingen	31.402	0	0	31.402
Totaal vorderingen	366.852	0	0	366.852

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 vorderingen worden niet gecorrigeerd met een verwachte afslag voor kredietrisico. Die is alleen van toepassing bij vorderingen op herverzekeraars (zie art. 41 en 42 van de Uitvoeringsverordening).

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

Vordering directe verzekering	
rekening courant tussenpersonen	333.394
debiteuren	11.710
voorziening voor dubieuze debiteuren	-9.655
Totaal	335.450

De post overige vorderingen zijn handelsdebiteuren (terugvorderen schade na royement, in rekening gebrachte eigen risico's), rekening courant de Glaslijn en belastinglatentie Pensioen Eigen Beheer.

D.1.4. Overige activa

Overige activa	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Materiële vaste activa	146.292	-146.292	0	0
Liquide middelen	4.596.136	6.003.000	0	10.599.136
Lopende rente en huur	10.230	-10.230	0	0
Overlopende activa	128.763	0	0	128.763
Totaal overige activa	4.881.421	5.846.478	0	10.727.899

De materiële vaste activa worden geclassificeerd onder Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik), zie D.1.1. De liquide middelen zijn banksaldi en worden uitgebreid met de kortlopende deposito's vanuit de beleggingen (zie D.1.2). De waardering geschiedt op nominale waarde.

De lopende rente voor de deposito wordt bij de liquide middelen opgeteld (een herrubricering binnen overige activa). De nog te ontvangen dividend en opgelopen couponrente verschuift naar beleggingen (zie D.1.2).

De overlopende activa bestaan uit vooruitbetaalde kosten, waarborgsommen en nog te ontvangen opbrengsten. De vooruitbetaalde kosten zijn vooral verzekeringen en licenties. Nog te ontvangen opbrengsten bestaan uit nog te ontvangen eigen risico's en een inschatting van nog te ontvangen schadeverhaal.

Bedragen staan tegen nominale waarde op de balans. Gezien het korte termijn karakter van deze assets (in principe worden alle vorderingen binnen 3 maanden geïncasseerd) hanteert Midglas onder Solvency II ook de waardering op nominale waarde, omdat wordt aangenomen dat die gezien de zeer korte periode gelijk is aan de marktwaarde.

De vorderingen worden niet gecorrigeerd met een verwachte afslag voor kredietrisico. Die is alleen van toepassing bij vorderingen op herverzekeraars (zie art. 41 en 42 van de Uitvoeringsverordening).

D.2 SOLVENCY II GRONDSLAGEN TECHNISCHE VOORZIENINGEN**D.2.1. Technische voorzieningen (algemeen)**

Technische voorzieningen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorzieningen	3.694.015	0	-3.694.015	0
Best estimate	0	0	2.827.743	2.827.743
Risk Margin	0	0	247.622	247.622
Totaal technische voorzieningen	3.694.015	0	-618.650	3.075.365

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.

Midglas 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).

D.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 verzekerden een overeenkomst hebben gesloten met Midglas, waarbij de verzekeraar deze verplichting of de bijbehorende premies niet eenzijdig kan wijzigen vallen deze overeenkomsten binnen de contractgrenzen.

Voor de meeste polissen van Midglas 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 Midglas aanvangt.

Voor de toekomstige verzekeringsverplichtingen die binnen de contractgrenzen vallen (in casu verplichtingen die betrekking hebben op 2020) wordt een premievoorziening gevormd.

D.2.3. Datakwaliteit

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.

Midglas heeft alleen glasverzekeringen waardoor gegevens eenvoudig en consistent zijn. Gezien de eenvoud van het product en gelijke gedragingen onderscheid Midglas maar 1 homogene risicogroep. De data die gebruikt worden zijn door actuaris en accountant beoordeeld en aangesloten aan de diverse bronnen en zijn van uitstekende kwaliteit voor het uitvoeren van de berekeningen van technische voorzieningen.

D.2.4. Best estimate schadevoorziening

De technische voorziening schade wordt door Midglas gebaseerd op uitloopstatistieken (Chain Ladder). De uitkomst wordt getoetst aan ervaringscijfers. Voor het bepalen van de best estimate van de bruto schadevoorziening hanteert Midglas, vanuit het proportionaliteitsprincipe en korte afwikkeltijd, dezelfde benadering (€ 2.323.922).

De schadevoorziening bestaat uit voorziening voor te betalen aangemelde schade (IBNER), voor ontstane maar niet aangemelde schade (IBNR) en voor niet toegerekende schaderegelingskosten. De beste schatting dient te worden berekend door discontering van de verwachte uitgaande kasstromen (zoals uitkeringen en kosten) minus de inkomende kasstromen gerelateerd aan de schade (bijvoorbeeld i.v.m. herverzekering). Midglas heeft geen inkomende herverzekering. De voorziene schade worden nagenoeg allemaal binnen twaalf maanden na afloop boekjaar afgewikkeld (na 1 jaar staat er van de voorziening naar verwachting nog € 101.048 open). Disconteren heeft dus nauwelijks invloed en wordt daarom achterwege gelaten. Door de korte uitloop in tijd sluit de voorziening altijd aan bij de marktwaarde. Deze schadevoorziening is inclusief de best estimate voor de schadebehandelingskosten.

Voor de waardering van de best estimate van de schadevoorziening zijn de voorschriften van hoofdstuk 3 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35) toegepast.

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 2019 zijn de rentes (en met name voor zeer kortlopende periodes) dusdanig laag (of zelfs negatief) dat discontering geen materiële impact had op de uitkomsten. Om deze reden is discontering achterwege gelaten.

D.2.5. Best estimate premievoorziening

De waardering van vooruit ontvangen premies onder Solvency II-grondslagen is fundamenteel anders dan in de jaarrekening. De beste schatting van de premievoorziening bestaat uit een schatting van de toekomstige lasten verminderd met de toekomstige baten van de bestaande contracten binnen de contractgrens, zie ook artikel 18 uit de gedelegeerde verordening van 10-10-2014. Het eerste vraagstuk dat daarbij aan de orde komt is het vraagstuk van de contractgrenzen, zoals hiervoor besproken.

Als contractgrens kan aangenomen worden de eerstkomende hoofdpremievervaldatum na de waarderingsdatum, omdat alle contracten 1-jaarscontracten zijn. Oftewel, alle lopende polissen op de

rapportagedatum, alsmede de prolongaties die ingaan op 1-1-2020 moeten worden meegenomen (voor de volledige polis duur binnen de contractgrens). Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2020 of kort daarna, en waarvoor Midglas op de verslagdatum al partij is geworden in het contract (zie richtsnoer 72b artikel 1.128 EIOPA_EIOPA-BoS-14-253-Final report Governance) moeten ook worden meegenomen voor de volledige contractduur in de berekening van de premievoorziening voor toekomstige premies.

De premievoorziening bestaat uit de kasstromen uit verzekeringsverplichtingen voor 2020. 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 2019 is gefactureerd of betaald dan moeten 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 over 2019 wordt afgetrokken. Vanwege de korte uitlooperperiode heeft discontering geen materieel effect.

De resterende looptijd van een polis buiten een rapportage jaar wordt opgenomen in de premievoorziening. De contractgrens ligt op de einddatum van de polis (eerstvolgende hoofdpremievervaldatum). Op dit moment bezit Midglas het eenzijdig recht (o.b.v. Richtsnoer 2 BoS 14/165) om;

- Het contract te beëindigen;
- Premies te weigeren;
- Premies aan te passen.

De premievoorziening is aldus berekend:

Bedrag aan onverdiende premie in de jaarrekening	€ 949.432
Gemiddelde COR in de periode 2012 – 2019	89,5%
Premievoorziening onder Solvency II	€ 850.214

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

De gemiddelde schadelast van de afgelopen acht 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 acht jaar te nemen, wordt ook het risico van oneigenlijke volatiliteit door bijzondere gebeurtenissen gemitigeerd.

De voorziening voor premierestitutie wordt voor 100% meegenomen (€ 420.661). Ook die verwachten we binnen een jaar uit te keren.

Aangezien Midglas nauwelijks termijnbetalers heeft (het zijn nagenoeg allemaal jaarbetalers) zijn de winsten in de toekomstig te ontvangen premies van bestaande polissen binnen de contractgrens (de termijnbetalingen tot einde contractstermijn) verwaarloosbaar klein.

Van de totale premieomzet wordt € 8.500.522 geprolongeed op 1 januari. Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2020 en waarvoor Midglas op de verslagdatum al partij is geworden in het contract (zie richtsnoer 72b artikel 1.128 EIOPA_EIOPA-BoS-14-253-Final report_Governance) moeten ook worden meegenomen voor de volledige contractduur in de berekening van de premievoorziening voor toekomstige premies. Midglas heeft met zekerheid € 162.962 aan premie voor nieuwe polissen met een ingangsdatum van 1 januari.

De winst in deze polissen is 8,9% (100% - gemiddelde combined ratio van de laatste 8 jaar à 91,1%). De correctie op de premievoorziening is $-8,9\% \times € 8.663.484 = -/€ 767.053$.

De totale premievoorziening is daarmee:

premievoorziening lopende polissen	850.214
voorziening premierestitutie	420.661
voorziening toekomstige premies	-767.053
Totale premievoorziening	503.821

D.2.6. 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 € 767.053.

D.2.7. 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 bepaald aan de hand van de aldus geprojecteerde SCR en een cost-of-capital benadering gebaseerd op een 6% rendement. Voor de berekening van de risicomarge bestaan diverse methoden waarbij de keuze moet zijn gebaseerd op evenredigheid (richtsnoer 62) met de omvang en de complexiteit van de onderliggende post. Voor het extrapoleren van de SCR en het berekenen van de 6% cost-of-capital zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

De risk margin wordt net als vorig jaar conform vereenvoudigingsmethode 2 berekend. Hierbij wordt de risicomarge proportioneel benaderd op basis van het verloop van de beste schatting. Voor de berekening is het hulpprogramma van de DNB 2019 gebruikt. De actuariële functie heeft deze benadering als acceptabel beoordeeld.

De opbouw is derhalve als volgt:

	2019	2018
Best estimate (premie en schade)	2.827.743	2.425.662
Factor	8,8%	9,1%
Risk Margin	247.622	221.134

D.3 TOELICHTING SOLVENCY II BALANS (OVERIGE PASSIVA)

D.3.1. Voorziening voor Pensioen

Voorziening voor Pensioen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Voorzieningen voor pensioen	95.486			95.486

De oprenting gebeurt met een rekenrente van 1,183% (EIOPA risk free interest rate term structures 10 jaars rente) en de meest recente sterftetafels van het Centraal Bureau van Statistiek (GBM/GBV 2013-2018). Er bestaat op deze balanspost geen verschillen tussen de waarderingsgrondslagen volgens BW2 en Solvency II.

D.3.2. Voorziening voor belastingen

Voorziening voor belastingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Voorziening voor uitgestelde belastingen	345.265			345.265
Latentie waarderingsverschillen SII			154.662	154.662
Totaal voorziening voor belastingen	345.265	0	154.662	499.927

De voorziening voor belastingen bestaat uit de belastinglatentie voor de fiscale egaliseringsreserve conform “besluit winstbepaling en reserves verzekeraar 2001” (contant gemaakt met een rentevoet van 3%) en uit een belastinglatentie over de waarderingsverschillen tussen de jaarrekening en Solvency II. Het totale waarderingsverschil à € 618.650 wordt met 25% vennootschapsbelasting berekend: € 154.662.

Belastinglatentie (opbouw naar componenten)	BW2	Solvency II	Waarderingsverschillen	Belastinglatentie
Technische voorzieningen	3.694.015	3.075.365	-618.650	
	3.694.015	3.075.365	-618.650	
Belastinglatentie				-154.662

D.3.3. Schulden

Schulden	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	62.001	0	0	62.001
Overige schulden	322.470	0	0	322.470
Totaal Schulden	384.470	0	0	384.470

Schulden staan tegen de nominale waarde op de balans. Er bestaat geen verschil tussen de waarderingsgrondslagen volgens de jaarrekening en Solvency II. Voor Midglas zelf hoeft geen kredietafslag berekend te worden. De schulden directe verzekering bestaan uit premiemutaties die betaald moeten worden en uit een rekening courant tussenpersonen:

Schulden directe verzekering	
rekening courant tussenpersonen	41.013
debiteuren (te betalen bedrag aan)	20.988
Totaal	62.001

D.3.4. Overige verplichtingen

Overige verplichtingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige verplichtingen (overlopende passiva)	707.226	0	0	707.226

Er vindt geen herwaardering plaats, aangezien de waarderingsgrondslag voor de jaarrekening en Solvency II hetzelfde zijn. De overige verplichtingen bestaan uit voorziening vakantiegeld, nog te betalen kosten en te betalen belastingen (vennootschapsbelasting en assurantiebelaasting december). Voor Midglas zelf hoeft geen kredietafslag berekend te worden.

Midglas heeft de volgende 'Niet uit de balans blijvende verplichting':

Verplichtingen uit hoofde van de huurovereenkomst

- Looptijd 5 jaar ingegaan op 1 januari 2017
- Verplichting 1 jaar: € 35.100
- Resterende huurperiode: 2 jaar
- Pand: Dreef 4 te (4813 EG) Breda

Deze verplichting is opgenomen in QRT S.03.01.

D.4 WAARDERINGSMETHODEN SOLVENCY II

D.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 waarden:

- 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 (QRT's), waaronder de frequentie waarmee de templates moeten worden gerapporteerd (kwartaal, jaar), de nadere definities van de velden in deze templates, de eventuele materialiteit (thresholds), de CIC-codes en logfiles.

Solvency II uitvoeringsverordening (EU 2019/2103)

De uitvoeringsverordening Solvency II (2019/2103) is een wijziging en rectificatie van uitvoeringsverordening 2015/2450 met betrekking tot de kwantitatieve rapportagetemplates (QRT's), waaronder voor Midglas relevant de S.06.02 en S.25.01 (waarvan deze laatste wijziging pas met ingang van 1-1-2020 verplicht is).

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.

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.

D.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”).

Marktwwaardewardering

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:
 - de methode moet consistent zijn met artikel 75 SII Richtlijn
 - toepassing van de methode proportioneel is
 - toepassing van IFRS zou leiden tot disproportionele kosten
 - individuele activa en passiva worden afzonderlijk gewaardeerd

Waarderingshiërarchie

Voor de bepaling van de marktw waarde van individuele activa en passiva geldt dat de bepaling van deze marktw waarde 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.

D.4.3. Toepassing van alternatieve waarderingsmethoden bij Midglas

Midglas heeft geen alternatieve waarderingsmethoden toegepast.

D.5 OVERIGE INFORMATIE

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

E. 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.

Om aan de kapitaalseisen te voldoen die voortvloeien uit de berekening van de SCR dient voldoende eigen vermogen binnen Midglas aanwezig te zijn. Solvency II verdeelt het eigen vermogen in drie Tiers. De indeling van vermogensbestanddelen hangt af van het verlies absorberende vermogen en beschikbaarheid van vermogen, waarbij tier 1 het hoogste verlig absorberende vermogen heeft en de hoogste beschikbaarheid. Tevens wordt onderscheid gemaakt in op de balans aanwezig kernvermogen en aanvullend vermogen dat buiten de balans staat.

Het op de balans aanwezige kernvermogen bestanddeel behoort tot tier 1 indien het beschikbaar is en verlies absorberend. Het op de balans aanwezige kernvermogen bestanddeel behoort tot tier 2 indien het overwegend verlies absorberend is. Het aanvullend vermogen dat buiten de balans staat behoort tot tier 2 indien het beschikbaar is en verlig absorberend. Het vermogen aanwezig op de balans en het vermogen buiten de balans en niet onder deze criteria valt, wordt gerekend tot tier 3.

De SCR-kapitaaleis mag worden gedekt door tier 1, tier 2 en tier 3 eigen vermogen. De Minimum Capital Requirement (MCR) kapitaaleis kan alleen worden gedekt door tier 1 en tier 2 eigen vermogen. Het eigen vermogen dat de SCR dekt moet minimaal voor 50% bestaan uit tier 1 vermogen en mag voor maximaal 15% bestaan uit tier 3 vermogen. Het eigen vermogen dat de MCR dekt moet minimaal voor 80% bestaan uit tier 1 vermogen en wordt normaliter begrensd tussen 25% en 45% van de SCR.

Midglas heeft de volgende uitgangspunten inzake de kapitaalstructuur, - behoeften en –beheer opgesteld:

- a. het kapitaal is voor 100% opgebouwd uit tier 1 vermogensbestanddelen;
- b. het aanwezig eigen vermogen onder Solvency II dient ruim voldoende te zijn om aan de eis van de toezichthouder te voldoen. Het BvM streeft naar een SCR-ratio van 200% met een ondergrens van 150%;
- c. het kapitaal wordt volledig beheerd door het BvM;
- d. het beheer van het kapitaal is gedetailleerd uitgewerkt in het kapitaalbeleid.

E.1. EIGEN VERMOGEN

E.1.1. Samenstelling van het beschikbare eigen vermogen

De ontwikkeling van het beschikbare eigen vermogen kan als volgt worden toegelicht:

Samenstelling Vermogen	2019	2018	Vershil
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	146.292	103.932	42.360
Beleggingen	2.170.825	1.955.048	215.777
Vorderingen	366.852	495.994	-129.142
Overige activa	10.727.899	9.481.566	1.246.333
Totaal activa	13.411.868	12.036.540	1.375.328
Technische voorzieningen	3.075.365	2.646.796	428.569
Voorziening pensioen	95.486	97.587	-2.101
Belastinglatentie	499.927	442.595	57.332
Schulden	384.470	801.774	-417.304
Overige schulden	707.226	307.424	399.802
Totaal passiva	4.762.475	4.296.177	466.298
Eigen vermogen	8.649.393	7.740.363	909.030

In 2019 is er vooral een toename van liquide middelen en technische voorzieningen. Daarnaast is het saldo van beleggingen gestegen ten opzichte van 2018 door positieve ongerealiseerde herwaardering door koersstijgingen (vorig jaar negatieve herwaardering door koersdalingen). Verder zijn er minder vorderingen en meer belastinglatenties. De belangrijkste verklaring voor het hogere beschikbare eigen vermogen is de toename van de liquide middelen.

E.1.2. Kwaliteit van het beschikbare eigen vermogen

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

Er zijn (nog) geen besluiten tot dividend genomen of anderszins besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden. Het gehele vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

E.2 SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

E.2.1. Samenstelling van de (risico gewogen) SCR

De SCR is als volgt opgebouwd:

Samenstelling SCR	2019	2018	Vershil
Marktrisico's	445.274	291.949	153.325
Tegenpartijrisico's	662.390	651.858	10.533
Verzekeringstechnische risico's	3.079.881	2.671.196	408.685
SCR ongediversificeerd	4.187.545	3.615.002	572.543
Diversificatie	-582.556	-473.066	-109.489
BSCR	3.604.989	3.141.936	463.054
Operationeel risico	360.107	318.830	41.278
Risicomitigatie u.h.v. belastingen	-978.890	-707.610	-271.280
Risicogewogen SCR	2.986.206	2.753.155	233.052

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 hoger marktrisico (toename van het belegd vermogen door koersstijgingen) en een hoger schaderisico (door een grotere portefeuille meer premierisico, meer verzekerde risico adressen en daarmee een hoger catastroferisico). Ook het operationele risico is door de grotere portefeuille gestegen. Het tegenpartijrisico is ondanks veel meer liquide middelen nagenoeg gelijk (dit door een betere spreiding van die liquide middelen en minder openstaande vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden). De toename van de risico gewogen SCR wordt beperkt door een hoger verliescompensatie-vermogen van uitgestelde belastingen (LACDT). Deze LACDT is hoger door een hogere VPB (als gevolg van meer winst) en een groter verschil in waardering tussen de Solvency II en 2BW balans.

Hieronder worden de verschillende componenten afzonderlijk toegelicht.

E.2.2. Marktrisico's

Marktrisico's	2019	2018	Vershil
Renterisico	61.168	46.368	14.800
Aandelenrisico	345.775	217.119	128.656
Vastgoedrisico	0	0	0
Spreadrisico	71.396	54.726	16.670
Valutarisico	91.279	63.537	27.742
Concentratierisico	51.731	31.292	20.439
Diversificatie	-176.074	-121.093	-54.981
Totaal marktrisico	445.274	291.949	153.325

Renterisico

Bij de berekening van het renterisico worden alle balansposten meegenomen waarvan de marktwaarde gevoelig is voor veranderingen in de rente. Dat betreft voor Midglas vastrentende obligaties, maar ook de technische voorzieningen. Doordat dit jaar ook het obligatiefonds (onderdeel van het Duurzaam Mixfonds) geschokt wordt bij het renterisico is het renterisico activa toegenomen. Het renterisico na een opwaartse schok is daardoor positief en hoger dan vorig jaar.

Aandelenrisico

In het defensieve beleggingsproduct wordt ook een klein deel belegd in aandelen. Daarover loopt Midglas aandelenrisico type 1. Het aandelenrisico komt daarnaast door de schok op materiële vaste activa (onder aandelenrisico type 2). Door investeringen zijn deze materiële vaste activa toegenomen. Deze toename, de toename van de aandelen door positieve koersmutaties én een minder negatieve 'symmetric adjustment equity capital charge' (-/-0,076%, vorig jaar -/-6,337%) zorgen voor een hoger aandelenrisico.

Vastgoedrisico

Niet van toepassing. Midglas heeft geen vastgoedbeleggingen.

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 berekend op € 71.396. Dit is een stijging ten opzichte van vorig jaar. Deze stijging wordt verklaard doordat dit jaar de 'modified duration' verhoogd is voor het obligatiefonds en doordat de samenstelling van het Duurzaam Mixfonds gewijzigd is waardoor er meer volume in dit obligatiefonds is belegd.

Valutarisico

Midglas belegt in een defensief beleggingsproduct (Duurzaam Mixfonds), waarvan een deel van de aandelen in vreemde valuta. Het valutarisico wordt berekend met een schok van 25%, op de gekoppelde valuta aan de Euro na. Voor de Deense Kroon geldt een schok van 0,39%. Omvang van aandelen in vreemde valuta is toegenomen.

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 3,0% (afhankelijk van de rating) uitmaken van de totale beleggingen.

Voor Midglas komen alleen de bedrijfsobligaties en het obligatiefonds in aanmerking voor het concentratierisico. De Europese staatsobligaties en obligaties van supranationale instellingen (EIB) hebben door een risicofactor van 0% geen concentratierisico. Door de spreiding is er sprake van een beperkt aantal risicoconcentraties waarvoor door de hoge ratings ook nog beperkte risicofactoren gelden. Door bovengenoemde wijziging in de samenstelling van het Duurzaam Mixfonds (meer volume in het obligatiefonds) is de SCR-schok toegenomen: € 51.731 in 2019 ten opzichte van € 31.292 in 2018.

E.2.3. Tegenpartijrisico's

De tegenpartijrisico's bestaan uit type 1 vorderingen (liquide middelen) 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 exposure binnen elke kredietklasse.

De tegenpartijrisico's zijn in 2019 licht gestegen. Dit komt door de forse toename van liquide middelen (type 1-vorderingen), maar door een betere spreiding van de liquide middelen over de systeembanken én door minder openstaande vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden (type 2-vorderingen met een schok van 90%) is het tegenpartijkredietrisico nagenoeg gelijk aan 2018. Op hoofdlijnen is de exposure die ten grondslag ligt aan het tegenpartijrisico als volgt te schetsen:

Tegenpartijrisico's	2019			2018		
	Gem. schok	Grondslag	Schok	Gem. schok	Grondslag	Schok
Type 1 - Liquide middelen	5,7%	10.599.136	601.124	5,9%	9.297.385	546.895
Type 2 - tussenpersonen > 3 mnd	90,0%	6.712	6.041	90,0%	40.557	36.501
Type 2 - overige vorderingen	15,0%	485.999	72.900	15,0%	637.364	95.605
Diversificatie			-17.674			-27.143
Totaal tegenpartijrisico's			662.390			651.858

E.2.4. Verzekeringstechnische risico's (het schaderisico)

Verzekeringstechnische risico's	2019	2018	Vershil
Premie- en reserverisico	2.888.920	2.478.052	410.867
Vervalrisico	0	0	0
Catastroferisico	566.734	554.514	12.220
Diversificatie	-375.772	-361.371	-14.402
Totaal verzekeringstechnische risico's	3.079.881	2.671.196	408.685

De verzekeringstechnische risico's bestaan uit het premie- en reserverisico en het catastroferisico. Gezien de aard van de overeenkomsten is er geen sprake van vervalrisico.

Premie- en reserverisico

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

Premie- en reserverisico	2019			2018		
	Parameter	Volume	Schok	Parameter	Volume	Schok
Premies	8,0%	12.898.615		8,0%	11.088.501	
Reserve	10,0%	2.323.922		10,0%	1.970.625	
Parameter voor volatiliteit LoB's	6,4%	0		6,4%	0	
			2.888.920			2.478.052

Het premievolume betreft het begrote premievolume voor 2020. Door de fors hogere premieomzet in 2019 (en daardoor het hogere begrote premievolume 2020) is de schok toegenomen ten opzichte van 2018. De hoge schadevoorziening zorgt eveneens voor verhoging van de schok. Totale toename € 410.867.

Catastroferisico

Hoewel natuurrampen uitgesloten zijn in de polisvoorwaarden berekent Midglas toch het catastroferisico. Het catastroferisico is berekend conform de standaardmodule (artikel 119 t/m 121 Gedelegeerde verordening 2015/35). Uit berekening van InRisk BV blijkt dat er een beperkte relatie is tussen zware stromen en de schadelast uit hoofde van glasverzekering. Omdat de dekking feitelijk een naturadekking is gaan we uit van de hoogste gemiddelde schade van de afgelopen drie jaar. Voor de berekening wordt gebruik gemaakt van het 'Verbondsmodel'. De uitkomst van het standaardmodel voor catastroferisico is € 566.734 (vorig jaar €554.514).

Door diversificatie is het totaal risiconiveau uiteindelijk € 408.685 hoger dan vorig jaar.

E.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 dan wel de omvang van de best estimate. In het geval van Midglas is het premievolume leidend voor de berekening van de kapitaalcomponent voor operationele risico's. De verdiende premies over 2019 bedroegen € 12.003.580. Hiervoor moet 3% kapitaal worden aangehouden, ofwel een operationeel risico van € 360.107. Aangezien de verdiende premies zijn toegenomen is het operationeel risico hoger dan vorig jaar.

E.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. Deze nadere toelichtingen betreffen:

Belastingen & Solvency II (april 2017 - <http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-233202.jsp>)

Q&A 1 - Uitgestelde belastingen in de Solvency II balans en de berekening van de solvabiliteitskapitaalsvereiste

Q&A 2 - De waarschijnlijkheid van toekomstige fiscale winsten bepalen

Q&A 3 - Uitgangspunten ten aanzien van de onderbouwing van uitgestelde belastingvorderingen

Q&A 4 - Technische voorzieningen

Q&A 5 - Fiscale eenheid

Q&A 6 - Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen op groepsniveau

Q&A 7 - Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT)

Q&A 8 - Nadere guidance verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen

Aanvullend (December 2015 - <http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-234725.jsp>)

Q&A - Verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen (LAC DT)

Aanvullend (Februari 2017 - <http://www.toezicht.dnb.nl/3/50-235949.jsp>)

Q&A - Nadere guidance verliescompensatievermogen uitgestelde belastingen

* LAC DT = Loss absorbing Capacity of Deferred Taxes

Er zijn drie mogelijkheden om belasting adjustment toe te passen. Deze zijn onderstaand beschreven.

1. Indien het eigen vermogen op SII-grondslagen hoger is dan op jaarrekening grondslagen biedt dit ruimte voor een belasting adjustment. Voor Midglas geldt dat het eigen vermogen op SII-grondslagen € 618.650 hoger is dan op jaarrekening grondslagen. Over dit verschil van € 618.650, afgerekend tegen een belastingpercentage van 25%, bestaat de mogelijkheid om een belasting adjustment te onderbouwen (€ 154.662).
2. De reeds betaalde belasting of nog te betalen belasting over boekjaar 2019 geeft ruimte voor een belasting adjustment. Daarmee ontstaat een mogelijkheid om een belasting adjustment van € 345.265 (voorziening latente belastingen egalisatiereserve) en € 478.963 (VPB 2019 € 508.345, exclusief dotatie 2019 voorziening belastinglatentie egalisatiereserve € 29.382) te onderbouwen.
3. De onderbouwing van toekomstige winsten na optreden van Solvency II schok is de derde mogelijkheid om een belasting adjustment te onderbouwen. Deze optie vraagt een zeer uitvoerige onderbouwing.

Midglas neemt gezien de uitstekende solvabiliteit en uit prudentie overwegingen geen risicomitigatie uit hoofde van toekomstige winsten (mogelijkheid 3, voorwaartse verliescompensatie) mee. De BSCR en het Operationeel risico zijn samen € 3.965.097. 19% over € 200.000 en 25% over het meerdere levert een maximale belastingcorrectie van € 979.274. Midglas neemt de reeds bestaande latenties, VPB 2019 (exclusief dotatie 2019 voorziening belastinglatentie egalisatiereserve) en belastinglatentie over de waarderingsverschillen Solvency II versus BW mee, in totaal € 978.890 (en dus nipt onder de maximale correctie).

E.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 € 2.986.206:

Solvency capital requirement (SCR)

Solvency capital requirement (SCR)	2.986.206
Afkomstig uit modelberekening	2.986.206
Capital add-on	0
Overige entiteiten	0
Minimum capital requirement (MCR)	2.500.000

Solvency ratio SCR

In aanmerking komend eigen vermogen SCR	8.649.393
Solvency Capital Requirement (SCR)	2.986.206
Solvency ratio	290%

Solvency ratio MCR

In aanmerking komend eigen vermogen MCR	8.649.393
Minimum capital requirement (MCR)	2.500.000
Solvency ratio	346%

E.4 GEBRUIK ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD

Midglas maakt *geen gebruik* van de overgangsregeling. Aandelen zijn pas gekocht in 2018 waardoor overgangsregeling niet van toepassing is. Aandelen worden gewoon geschokt tegen 39% + 'symmetric adjustment'.

E.5 VERSCHILLEN TUSSEN STANDAARDFORMULE EN GEBRUIKT INTERN MODEL

Midglas maakt *geen gebruik* van een Partieel of Geheel Intern model, dus geen bijzonderheden te melden.

E.6 NIET NALEVING VAN DE MCR EN SCR

Gezien de geringe omvang van Midglas en ondanks haar beperkte verzekeringstechnische risicoprofiel nemen we vanwege de mogelijke ontoereikendheid van bepaalde factoren in de SCR-formule en niet in de formule opgenomen risico's een solvabiliteitsratio van 150% op basis van de SCR als de gewenste minimum solvabiliteitsratio.

Een solvabiliteitsratio van 175% is een "warning signal". Tenzij sprake is van een duidelijk determineerbare eenmalige en uitzonderlijke oorzaak moeten maatregelen in gang worden gezet om te voorkomen dat de ratio zakt naar het 150% niveau.

Een solvabiliteitsratio van 200% is de comfort Solvency ratio. Op dit niveau is er voldoende kapitaal beschikbaar om de continuïteit voor langere termijn te waarborgen. Bij een solvabiliteitsratio boven 200% kan het meerdere worden aangewend voor strategische doeleinden of kan er offensiever worden belegd.

Midglas is in 2019 op geen enkele wijze geconfronteerd met het niet kunnen voldoen aan de MCR of SCR. Hoewel de SCR-ratio nog steeds ruim is (290%) zijn er acties ondernomen. De samenstelling van het Duurzaam Mixfonds is op verzoek van Midglas gewijzigd naar meer obligaties met minimaal een A-rating. Daarnaast is onderzocht of liquide middelen ondergebracht kunnen worden bij een derde systeembank.

E.7 OVERIGE GEGEVENS

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

F. Openbaar te maken staten (artikel 4 uitvoeringsrichtlijn 2015/2452)

8.1 S.02.01.01.01 – BALANCE SHEET

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040		
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	146.292	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.170.825	8.163.595
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	742.060	741.730
Equities - listed	R0110	742.060	741.730
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	1.205.885	1.198.985
Government Bonds	R0140	677.869	673.210
Corporate Bonds	R0150	528.016	525.775
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	222.880	222.880
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		6.000.000
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270		
Non-life and health similar to non-life	R0280		
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	335.450	335.450
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	31.402	31.402
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	10.599.136	4.596.136
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	128.763	285.285
Total assets	R0500	13.411.868	13.411.868

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	3.075.365	3.694.015
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	3.075.365	3.694.015
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	2.827.743	
Risk margin	R0550	247.622	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760	95.486	95.486
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	499.927	345.265
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	62.001	62.001
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	322.470	322.470
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	707.226	707.226
Total liabilities	R0900	4.762.475	5.226.462
Excess of assets over liabilities	R1000	8.649.393	8.185.406

8.2 S.05.01.01.01 NON-LIFE

		Fire and other damage to property insurance	Total
		C0070	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	12.191.348	12.191.348
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140		
Net	R0200	12.191.348	12.191.348
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	12.003.580	12.003.580
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240		
Net	R0300	12.003.580	12.003.580
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	6.302.547	6.302.547
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340		
Net	R0400	6.302.547	6.302.547
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420		
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430		
Reinsurers' share	R0440		
Net	R0500		

		Fire and other damage to property insurance	Total
		C0070	C0200
Expenses incurred	R0550	3.479.549	3.479.549
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640		
Net	R0700		
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740		
Net	R0800		
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810		
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840		
Net	R0900		
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	2.170.596	2.170.596
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940		
Net	R1000	2.170.596	2.170.596
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	1.308.953	1.308.953
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040		
Net	R1100	1.308.953	1.308.953
Other expenses	R1200		
Total expenses	R1300		3.479.549

8.3 S.05.02.01

		Home country
		C0080
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	12.191.348
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	
Reinsurers' share	R0140	
Net	R0200	12.191.348
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	12.003.580
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	
Reinsurers' share	R0240	
Net	R0300	12.003.580
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	6.302.547
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	
Reinsurers' share	R0340	
Net	R0400	6.302.547
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business	R0410	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	
Reinsurers' share	R0440	
Net	R0500	
Expenses incurred	R0550	3.479.549
Other expenses	R1200	
Total expenses	R1300	

8.4 S.17.01.01.01 – NON-LIFE TECHNICAL PROVISIONS

		Fire and other damage to property insurance	Total Non-Life obligation
		C0080	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010		
Direct business	R0020		
Accepted proportional reinsurance business	R0030		
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	503.821	503.821
Gross - direct business	R0070	503.821	503.821
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080		
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120		
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	503.821	503.821
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	2.323.922	2.323.922
Gross - direct business	R0170	2.323.922	2.323.922
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180		
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220		
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240		
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	2.323.922	2.323.922
Total Best estimate - gross	R0260	2.827.743	2.827.743
Total Best estimate - net	R0270	2.827.743	2.827.743
Risk margin	R0280	247.622	247.622

		Fire and other damage to property insurance	Total Non-Life obligation
		C0080	C0180
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole	R0290		
Best estimate	R0300		
Risk margin	R0310		
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320		
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		
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	8.746.645	
Future expenses and other cash-out flows	R0380	420.661	
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	8.663.484	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400		
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	2.242.981	
Future expenses and other cash-out flows	R0420	80.941	
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	0	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,00%	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460		
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490		

8.5 S.19.01.01.01/02/03/04 – GROSS CLAIMS PAID/BEST ESTIMATE CLAIMS PROVISIONS

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	EUR
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		0	1	2	3	4	5
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Prior	R0100						
N-14	R0110						
N-13	R0120						
N-12	R0130			8.788	248		
N-11	R0140		732.237	3.597			
N-10	R0150	5.182.764	859.070	12.255	-		
N-9	R0160	4.728.466	884.753	6.498	9.161		
N-8	R0170	5.259.178	1.278.815	45.811	5.526		
N-7	R0180	6.079.630	1.064.517	35.910	10.154		85.274
N-6	R0190	4.193.135	1.142.315	45.956	5.515	4.114	738
N-5	R0200	4.609.136	1.174.426	49.790	25.299	5.132	94
N-4	R0210	4.709.309	1.489.569	12.679	25.247	914	
N-3	R0220	4.979.627	1.582.387	129.285	7.350		
N-2	R0230	3.900.856	2.145.521	43.914			
N-1	R0240	4.687.513	1.904.552				
N	R0250	3.991.196					

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	EUR
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		-
N-14	R0110		-
N-13	R0120		-
N-12	R0130		9.036
N-11	R0140	-	735.834
N-10	R0150	-	6.055.779
N-9	R0160	-	5.632.355
N-8	R0170	-	6.592.269
N-7	R0180	118	7.275.401
N-6	R0190	1.113	5.392.886
N-5	R0200	94	5.863.877
N-4	R0210	914	6.237.717
N-3	R0220	7.350	6.698.649
N-2	R0230	43.914	6.090.291
N-1	R0240	1.904.552	6.592.065
N	R0250	3.991.196	3.991.196
Total	R0260	5.949.251	67.167.356

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	EUR
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		0	1	2	3	4	5
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250
Prior	R0100						
N-14	R0110						
N-13	R0120						
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	683	926	-
N-9	R0160	-	-	1.366	926	919	-
N-8	R0170	-	79.305	6.527	1.379	-	2.779
N-7	R0180	1.055.811	58.819	45.301	-	75.709	-
N-6	R0190	1.052.077	93.701	1.983	3.947	-	242
N-5	R0200	1.001.095	25.692	12.066	2.962	249	244
N-4	R0210	1.645.752	75.409	22.575	1.263	-	
N-3	R0220	1.429.935	198.403	14.447	1.021		
N-2	R0230	2.286.320	123.873	2.251			
N-1	R0240	1.830.552	97.532				
N	R0250	2.222.874					

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Line of business	Z0010	Fire and other damage to property insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	EUR
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	244
N-4	R0210	-
N-3	R0220	1.021
N-2	R0230	2.251
N-1	R0240	97.532
N	R0250	2.222.874
Total	R0260	2.323.922

8.6 S.23.01.01.01/02 – OWN FUNDS / RECONCILIATION RESERVE

		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	58.084	58.084			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	108.000	108.000			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	8.483.309	8.483.309			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	8.649.393	8.649.393			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	8.649.393	8.649.393			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	8.649.393	8.649.393			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	8.649.393	8.649.393			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	8.649.393	8.649.393			
SCR	R0580	2.986.206				
MCR	R0600	2.500.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	289,64%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	345,98%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	8.649.393
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	166.084
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	8.483.309
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	767.053
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	767.053

8.7 S.25.01.01.01/02 - BSCR/CALCULATION OF SCR

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	445.274	445.274	
Counterparty default risk	R0020	662.390	662.390	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	3.079.881	3.079.881	
Diversification	R0060	-582.556	-582.556	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3.604.989	3.604.989	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	360.107
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-978.890
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2.986.206
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	2.986.206
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

8.8 S.28.01.01.02/05 – BACKGROUND INFORMATION/OVERALL MCR CALCULATION

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	2.827.743	12.191.348
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

		C0070
Linear MCR	R0300	1.180.159
SCR	R0310	2.986.206
MCR cap	R0320	1.343.793
MCR floor	R0330	746.552
Combined MCR	R0340	1.180.159
Absolute floor of the MCR	R0350	2.500.000
Minimum Capital Requirement	R0400	2.500.000

Bijlage Organogram Midglas

Legenda



Organogram CvH B.V. / Midglas N.V.

