

SFCR 2021 Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V.

(Solvency and Financial Condition Report)



Auteur
Midglas

Datum
04-04-2022

Versie
0.2

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.....	14
A.4 prestaties op overig gebied	14
A.5 overige informatie	15
B. Bestuurssysteem	16
b.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	16
B.2 deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	20
B.3 Risicomanagementsysteem	22
B.4 Interne-controlesysteem.....	26
B.5 Interne Audit.....	28
B.6 Actuariële functie.....	29
B.7 Uitbesteding.....	31
B.8 overige informatie	31
C. Risicoprofiel	32
C.1 verzekeringstechnisch risico.....	32
C.2 Marktrisico.....	32
C.3 Tegenpartijrisico	33
C.4 liquiditeitsrisico.....	33
C.5 Operationeel risico.....	33
C.6 Andere risico's.....	34
C.7 overige informatie	35
D. Waarderingsgrondslagen Solvency II balans	36
D.1 toelichting solvency ii balans (activa).....	37
D.2 solvency ii grondslagen technische voorzieningen	39
D.3 toelichting solvency II balans (overige passiva)	44

<i>D.4 waarderingsmethoden solvency ii</i>	46
<i>D.5 Overige informatie</i>	49
E. Kapitaalbeheer	50
<i>E.1. EIGEN VERMOGEN</i>	51
<i>E.2 solvency capital requirement</i>	52
<i>E.3 minimum capital requirement</i>	57
<i>E.4 gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd</i>	57
<i>E.5 verschillen tussen standaardformule en gebruikt intern model</i>	58
<i>E.6 niet naleving van de mcr en scr</i>	58
<i>E.7 overige gegevens</i>	58
F. Openbaar te maken staten (artikel 4 uitvoeringsrichtlijn 2015/2452)	59
8.1 S.02.01.01.01 – balance sheet	59
8.2 S.05.01.01.01 non-life	61
8.3 S.05.02.01 HOME COUNTRY – NON LIFE OBLIGATIONS	62
8.4 S.17.01.01.01 – non-life technical provisions.....	63
8.5 S.19.01.01.01/02/03/04 – gross claims paid/best estimate claims provisions	65
8.6 S.23.01.01.01/02 – own funds / reconsiliation reserve	67
8.7 S.25.01.01.01/02 - BSCR/calculation of SCR	69
8.8 S.28.01.01.02/05 – background information/overall mcr calculation.....	70
Bijlage Organogram Midglas	71

Inleiding

In dit rapport geven wij u een nadere toelichting op de cijfers van de Solvency II jaarrapportage over het jaar 2021. 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;
- de aangepaste Gedelegeerde Verordening (2015/35) van 8 maart 2019;
- 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;
- DNB Guidance kwalitatieve rapportage.

Management Samenvatting

Voor u ligt de kwalitatieve rapportage van Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V. (hierna: Midglas) over de periode 2021. 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 (77% aan het eind van het boekjaar, 98% 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 en spaarrekeningen. 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% 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 door de voorgenomen dividenduitkering van €2.026.597 (gelijk aan de winst na belasting 2021) slechts toegenomen tot €9.256.319 (2020 €8.979.942). Door een grotere portefeuille (verzekeringstechnische risico's en operationeel risico), meer beleggingen en een betere doorkijkbenadering op de aandelenfondsen (marktrisico's) is de risico gewogen solvabiliteitsvereiste (SCR) toegenomen. Ook het tegenpartijkredietrisico (saldo van meer liquide middelen en meer vorderingen) zorgt voor een 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. Aangezien de stijging van de SCR van €3.403.224 in 2020 naar €3.772.650 groter is dan de stijging van het eigen vermogen daalt de solvabiliteitsratio derhalve van 264% naar 245%:

Ontwikkeling Solvabiliteit	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019
Beschikbaar kapitaal	9.256.319	8.979.942	8.649.393
Kapitaalseis (SCR)	3.772.650	3.403.224	2.986.206
Solvabiliteitsratio	245%	264%	290%
Kapitaalseis (SCR) gecorrigeerd voor LACDT	4.997.533	4.471.772	3.965.096
Ratio gecorrigeerd voor LACDT	185%	201%	218%

Zonder de belastingcompensatie (LACDT) is de ratio eveneens gedaald. Belangrijkste mutaties in 2021:

* Beschikbaar kapitaal is toegenomen door een hoger waarderingsverschil van de technische voorzieningen. Aangezien de volledige winst naar verwachting uitbetaald gaat worden als dividend heeft de hogere winst geen effect (de volledige winst is als 'foreseeable dividend' in minder gebracht op het beschikbare kapitaal). De afwijking van het resultaat voor 2021 t.o.v. 2020 kan verklaard worden door:

- meer premie minus provisie door meer polissen (autonome groei) en indexatie van herbouwwaardes;
- lagere schadelast door een positief nagekomen resultaat op oude schadejaren (vorig jaar was het nagekomen resultaat negatief);
- meer beleggingsopbrengsten;
- meer bedrijfskosten.

* Ontwikkelingen Kapitaalseis:

- hoger aandelen- en valutarisico door meer beleggingen als gevolg van positieve koersmutaties van de beleggingsportefeuille en een betere doorkijkbenadering van de aandelenfondsen;
- minder spread- en concentratierisico als gevolg van een verschuiving van obligaties met een lage rating naar een hogere rating, een betere spreiding en een lagere duration;
- tegenpartijrisico hoger door meer liquide middelen (spreiding daarvan is licht verbeterd) en hogere vorderingen (vooral op overige vorderingen en tussenpersonen jonger dan 3 maanden);
- meer premie- en reserverisico's door de grotere portefeuille en een hogere schadevoorziening;
- hoger catastroferisico door een grotere portefeuille (meer verzekerde risico-adressen);
- hogere LACDT door meer winst in 2021 en dus een hogere VPB. Daarnaast een hoger verschil tussen de balanswaardering op economische gronden en 2BW én een dotatie aan de voorziening belastingen.

In de volgende hoofdstukken wordt nader ingegaan op deze ontwikkelingen. Gezien de ontwikkelingen in de eerste maanden van 2022 zal de algemene vergadering waarschijnlijk besluiten €1,6 miljoen dividend op te nemen en het overige aan de reserves toe te voegen. SCR ratio zal daarmee niet dalen naar 245% maar naar 257%.

1.5 WIJZIGINGEN TEN OPZICHTE VAN VORIG JAAR

In de *berekeningen* van 2021 zijn de volgende wijzigingen doorgevoerd:

- de doorkijkbenadering op aandelen- en obligatiefondsen is verbeterd. Als gevolg daarvan is €55.000 verschoven van aandelen type 1 naar aandelen type 2 (verhandeling op beurs buiten de EER en/of OESO). De buitenlandse valuta die bij de doorkijkbenadering op de aandelenfondsen naar voren komen zijn meegenomen bij het valutarisico;
- bij het renterisico passiva zijn de kasstormen van de voorziening pensioen eigen beheer meegenomen;
- de buitenlandse valuta van het obligatiefonds zijn op basis van de factsheet meegenomen bij het valutarisico.

De *economische balans* heeft volgende wijzigingen:

- de doorkijkbenadering is toegepast op aandelen- en obligatiefondsen. Als gevolg daarvan is €218.000 verschoven van aandelen naar beleggingspools (CIU);
- de uitkomst van de best estimate voor premievoorziening is negatief. Dit door een hoog bedrag aan winstgevendheid in de prolongaties van 1 januari 2022. Premievoorziening is daarom op 0 gezet.

A. Activiteiten en prestaties

A.1 BEDRIJFS- EN EXTERNE OMGEVING

Missie

Midglas is van origine een glasverzekeraar en wij zijn – met trots – marktleider in de niche van glasverzekeringen. Inmiddels bestaan we 110 jaar en durven de positie van specialist te claimen. Wij weten alles van glas. Midglas is een full-serviceorganisatie wat betekent dat wij alle rompslomp van aanmelding tot en met afhandeling onder een dak hebben en voor u oplossen. Wij bieden via onze partner De Glaslijn een 24/7 landelijk opererend netwerk van professionele glasherstellers die erop gebrand zijn uw schade vakkundig én snel te herstellen. Dit is werken volgens de Midglas-standaard en heet directherstel!

Midglas heeft als doel haar verzekeringsproducten op een zo eenvoudig en transparant mogelijke manier aan te bieden aan haar klanten. Hierbij staan de wensen van deze klanten centraal en worden partnerships aangegaan met gelijkgestemden. Het delen van onze kennis van glaszaken is een belangrijke pijler.

Kernwaarden

Midglas is 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 Midglas zich aan haar afspraken houdt. Midglas houdt haar 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. Midglas toont betrokkenheid bij maatschappelijke vraagstukken in de directe en indirecte omgeving van Midglas.

De kernwaarden van Midglas zijn: Ondernemerschap, Vakmanschap, Betrouwbaarheid, Persoonlijke benadering en Betrokkenheid. Midglas werkt volgens een hoge zelfopgelegde en ontwikkelde standaard: de Midglas standaard. Midglas organiseert alles rondom het verzekeren tot en met het schadeherstel voor de klant. Alles voor een tevreden klant. Midglas heeft de meest uitgebreide dekkingsvoorwaarden in de niche en werkt volgens het principe van directherstel. Midglas zorgt dat de schade hersteld wordt en de klant weet op voorhand waar hij/zij aan toe is. Geen onaangename verrassingen achteraf, maar helderheid en duidelijkheid. Wij laten de klant niet in de kou staan. De Midglas standaard geeft vertrouwen, biedt zekerheid en verhoogt de klanttevredenheid!

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 2021 in totaal 10,2 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 M.R. Kasperink BSc MBA, voorzitter;

Mevrouw drs. K. de Koeijer (met ingang van 1-7-2021);

De heer drs. H.L.P. van Kraaij RA RV (met ingang van 1-1-2022).

De heer P.J.M. Godderij (oud-voorzitter) is per 1 januari 2022 afgetreden.

De heer K. Leentfaar RA is per 1 juli 2021 afgetreden.

De sleutelfuncties van Midglas werden in 2021 als volgt ingevuld:

Compliance functie	- drs. R.A.H.J. Jansen (met gedeeltelijke uitbesteding aan dhr. B. Damsteegt van Care4performance)
Riskmanagement	- J. Quaars
Actuariële functie	- drs. R.A.H.J. Jansen (met gedeeltelijke uitbesteding aan externe partijen voor specifieke onderwerpen, zoals InRisk en Arcturus)
Interne audit	- uitbesteed aan MX Quality (mevr. A. Gerritsen)

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

De aandelen van Midglas zijn voor 100% in handen van Stichting Administratie Kantoor Midglas. CvH B.V. heeft daarbij 90% van de certificaten van aandelen en Quaars Holding B.V. 10%. Er is voor €1,5 miljoen dividend uitgekeerd (gelijk aan het voorgenomen dividend per ultimo 2020). Voor 2021 is de volledige winst na belasting (€2.026.597) als 'foreseeable dividend' in mindering gebracht op het beschikbare kapitaal (gezien de ontwikkelingen in de eerste maanden van 2022 zal de algemene vergadering waarschijnlijk besluiten €1,6 miljoen dividend op te nemen en het overige aan de reserves toe te voegen, €426.597). 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 2021 gecontroleerd en een accountantsverslag ter zake uitgebracht.

A.2 PRESTATIES OP GEBIED VAN VERZEKERING

Resultatenrekening	€	€	
	2021	2020	Mutatie in %
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies	14.264.604	13.745.312	3,8%
Mutatie voorziening premies	-17.800	-113.973	84,4%
	14.246.804	13.631.339	4,5%
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	28.405	9.345	204,0%
Overige technische baten eigen rekening	1.024	1.289	-20,6%
	29.429	10.634	176,7%
Schaden eigen rekening	-5.957.479	-6.313.286	5,6%
Wijziging voorziening voor te betalen schaden - Bruto	-552.241	-617.405	10,6%
Bedrijfskosten	-4.921.374	-4.378.744	-12,4%
	-11.431.094	-11.309.435	-1,1%
Winstdeling en korting	-248.969	-98.281	-153,3%
Resultaat technische rekening schadeverzekeringen	2.596.170	2.234.257	16,2%
Opbrengsten uit beleggingen	70.044	24.549	185,3%
Andere baten	5.455	1.209	>100%
Andere lasten	-1.740	-7.079	75,4%
	73.759	18.679	294,9%
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	2.669.929	2.252.936	18,5%
Vennootschapsbelasting	-643.332	-531.883	-21,0%
Resultaat na belastingen	2.026.597	1.721.053	17,8%

Het resultaat na belastingen in 2021 bedraagt €2.026.597 (2020: €1.721.052). De verbetering van het resultaat t.o.v. 2020 is met name toe te schrijven aan een beter nagekomen resultaat op oude schadejaren en een hogere premie omzet. Daarnaast zijn ook de beleggingsopbrengsten hoger. De schadelast is gedaald door een positief nagekomen resultaat op oude schadejaren (vorig jaar negatief). Schadelast lopend jaar is nagenoeg gelijk. De aantallen zijn lager door een dalende frequentie maar het aantal grote schaden en het gemiddelde van reguliere schaden is hoger. De bedrijfskosten zijn toegenomen door uitbreiding personeel, meer algemene kosten en toegenomen acquisitiekosten (toename portefeuille).

In 2021 is een netto premiegroei (verdiende premie minus betaalde provisie) gerealiseerd van €0,3 miljoen ten opzichte van 2020. Het eigen vermogen is gestegen met €0,5 miljoen. De gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen over 2021 bedragen €92.722. Dit resulteert in een stijging van €77.890 ten opzichte van 2020 (€14.832). De opbrengsten uit beleggingen zijn gerealiseerd door het verkrijgen van dividend en couponrente op het defensieve beleggingsfonds waarin Midglas belegt. Door positieve

koersmutaties op de financiële markten is ook de ongerealiseerde herwaardering hoger dan in 2020, €91.317 winst ten opzichte van €67.582 in 2020.

In totaal is de winstdeling en korting (betaald en voorzien) €248.969 tegenover €98.281 in 2020 (door minder schade zal er meer premiekorting verstrekt dienen te worden). 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 clausule 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 2021 is met ongeveer 5% gedaald ten opzichte van 2020. Dit wordt vooral veroorzaakt door minder schaden op lopend schadejaar (een grotere portefeuille, maar door vermoedelijk de vele lockdowns door de COVID-pandemie een lagere frequentie). Tegenover de daling van het aantal schaden staat een stijging van de gemiddelde schadelast (o.a. door schaarste van grondstoffen en personeel) en meer grote schaden. Tegenover de hogere schaden staat een hoger eigen risico en er is meer schade verhaald op derden. Per saldo daardoor een iets hogere schadelast in het lopend schadejaar. Op de oude schadejaren zijn er minder nagekomen schaden, het totale bedrag aan grote schaden is lager, er is meer schade verhaald, de schadebehandelingskosten zijn lager en is het eigen risico waarschijnlijk ook lager dan verwacht. Dat heeft geleid tot een positief nagekomen resultaat in 2021. Door het positief nagekomen resultaat is de totale schadelast gedaald ten opzichte van vorig jaar (in 2021 € 6.509.720 en € 6.930.691 in 2020). Aangezien de verdiende premie inclusief premierestituties ook is gestegen, daalt het schadepercentage van 51,2% naar 46,5%.

De overige reserves zijn in 2021 met €221.053 toegenomen. De winst over 2020 is volledig aan de reserves toegevoegd, maar later in het jaar als interim-dividend gedeeltelijk uitgekeerd (€1,5 miljoen). De onverdeelde winst over 2021 bedraagt € 2.026.597 en zal naar alle waarschijnlijkheid (gedeeltelijk) uitgekeerd gaan worden als dividenduitkering. Die is als 'foreseeable dividend' volledig in minder gebracht worden op het aanwezige kapitaal voor de berekening van de SCR ratio.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2021.

Solvabiliteit

De solvabiliteit op basis van Solvency II is gedaald van 264% tot 245%. Daarbij steeg het beschikbare kapitaal met 3,1% en de kapitaalseis met 10,9%. Zonder voorgenomen dividenduitkering zou het beschikbare kapitaal met 25,6% gestegen zijn en de SCR ratio op 299% uitgekomen zijn. Als er geen rekening wordt gehouden met de LACDT heeft Midglas in 2021 een lagere ratio behaald dan vorig jaar (185% t.o.v. 201%).

Samenstelling Vermogen	2021	2020	Vershil
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	276.275	203.487	72.788
Beleggingen	3.277.255	3.104.075	173.180
Vorderingen	1.182.496	874.447	308.049
Overige activa	12.175.073	11.338.055	837.018
Totaal activa	16.911.099	15.520.064	1.391.035
Technische voorzieningen	3.793.891	3.658.785	135.106
Voorziening pensioen	86.985	91.541	-4.556
Belastinglatentie	709.887	570.411	139.476
Schulden	381.657	128.717	252.940
Overige schulden	655.764	590.669	65.095
Totaal passiva	5.628.183	5.040.122	588.061
Eigen vermogen	11.282.916	10.479.942	802.974
Na aftrek foreseeable dividend	9.256.319	8.979.942	276.377

Ontwikkeling Solvabiliteit	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019
Beschikbaar kapitaal	9.256.319	8.979.942	8.649.393
Kapitaalseis (SCR)	3.772.650	3.403.224	2.986.206
Solvabiliteitsratio	245%	264%	290%
Kapitaalseis (SCR) gecorrigeerd voor LACDT	4.997.533	4.471.772	3.965.096
Ratio gecorrigeerd voor LACDT	185%	201%	218%

Het Beschikbaar kapitaal is toegenomen door een hoger verschil in waardering van de technische voorzieningen tussen BW en Solvency II. Aangezien er bij de berekening vanuit gegaan wordt dat de winst volledig uitgekeerd gaat worden en er geen winsttoevoeging plaats gaat vinden heeft de grotere winst in 2021 geen effect op het (toegenomen) beschikbare kapitaal. Reden voor de hogere winst is vooral meer premie door meer polissen (autonome groei) en indexering herbouwwaardes, meer beleggingsresultaat en een positief nagekomen resultaat op oude schadejaren (t.o.v. negatief vorig jaar).

Door bovenstaande zijn de liquide middelen (overige activa) toegenomen ten opzichte van 2020. Ook de beleggingen zijn toegenomen. De totale beleggingsportefeuille is door positieve koersmutaties op de financiële markten licht gestegen. Doordat er in 2021 minder schaden zijn uitgekeerd en de gemiddelde schade is toegenomen 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 €1.145.362 lager, vorig jaar €764.642) is de latente belasting als gevolg van herwaardering op Solvency II grondslagen (de marktwaarde balans) €295.504 hoger. Het restant komt door een hogere vennootschapsbelasting als gevolg van meer winst én een hogere latentie i.v.m. dotatie aan de egaliseringsreserve (€34.949).

De Kapitaalseis is voor 2021 als volgt samengesteld:

Samenstelling SCR	2021	2020	Vershil
Marktrisico's	790.142	561.791	228.351
Tegenpartijrisico's	839.889	765.154	74.735
Verzekeringstechnische risico's	3.810.364	3.434.771	375.593
SCR ongediversificeerd	5.440.395	4.761.716	678.679
Diversificatie	-870.266	-698.884	-171.382
BSCR	4.570.129	4.062.832	507.297
Operationeel risico	427.404	408.940	18.464
Risicomitigatie u.h.v. belastingen	-1.224.883	-1.068.548	-156.335
Risicogewogen SCR	3.772.650	3.403.224	369.426
SCR ratio	299%	308%	-9%
SCR ratio na aftrek foreseeable dividend	245%	264%	-19%

De afwijking ten opzichte van 2020 komt door:

- Renterisico is nagenoeg gelijk. Door meer obligaties dan vorig jaar wordt er meer risico gelopen. De technische voorzieningen zijn echter eveneens toegenomen. Daarnaast worden dit jaar de kasstromen van de voorziening pensioen eigen beheer meegenomen. De impact op het renterisico passiva is nagenoeg gelijk aan de extra beleggingen op het renterisico activa;
- aandelenrisico (type 1) hoger door een grotere beleggingsportefeuille (door positieve koersmutaties) in 2021, waardoor de schok hoger is. Ook de gewijzigde 'symmetric adjustment equity capital charge' heeft effect;
- aandelenrisico type 2 hoger door investering in inrichting verbouwd kantoorpand (inventaris) waardoor de schok hoger is. Daarnaast zijn door de doorkijkbenadering aandelen die verhandeld worden buiten de EER/OESO verschoven van type 1 naar type 2;
- minder spread- en concentratierisico als gevolg van verschuiving van obligaties met een lagere rating naar een hogere rating, een betere spreiding en een lagere duration;
- omvang van de aandelen in vreemde valuta (door positieve koersmutaties) is toegenomen waardoor het valutarisico in 2021 hoger is. Daarnaast door de doorkijkbenadering dit jaar ook de vreemde valuta van aandelen- en obligatiefondsen meegenomen bij het valutarisico;
- tegenpartijrisico per saldo hoger door meer liquide middelen en meer openstaande vorderingen. De openstaande vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden zijn afgenomen;
- meer premie- en reserverisico's door de grotere portefeuille en een hogere schadevoorziening;
- door die grotere portefeuille meer verzekerde risicoadressen en daarmee een hoger catastroferisico;
- door hogere premies een hoger operationeel risico;
- meer risicomitigatie uit hoofde van 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 2021 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 liquide middelen bij kredietinstellingen:

Beleggingen	31-12-2021	31-12-2020
Aandelen	552.948	936.396
Staatsobligaties	1.098.968	1.079.850
Bedrijfsobligaties	856.447	772.912
Beleggingspools	768.891	314.916
Deposito's korte termijn	0	0
Liquide middelen	11.977.959	11.185.333
Totaal Beleggingen	15.255.214	14.289.408

De aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties en beleggingspools staan in de Solvency II balans onder beleggingen. De liquide middelen staan onder “cash and cash equivalents” en is in de tabel op pagina 12 onderdeel van overige activa.

De gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen over 2021 bedragen €24.780. Dit betekent een stijging van €42.925 ten opzichte van 2020 vooral door een positieve gerealiseerde waardemutatie op aandelen. De opbrengsten uit beleggingen bestonden uit gerealiseerde winst op verkoop van aandelen en obligaties, ontvangen dividend op aandelen, couponrente op obligaties en rentelasten op liquiditeiten. Door positieve sentimenten zijn de koersstijgingen in 2021 hoger en is ook de ongerealiseerde herwaardering hoger dan in 2020 (€91.317 winst ten opzichte van €67.582).

Beleggingsresultaat 2021	Dividend	Huur	Rente	Waardemutatie (Gerealiseerd)	Waardemutatie (Ongerealiseerd)	Totaal
1. Staatsobligaties			9.607	-2.235	-31.422	-24.051
2. Bedrijfsobligaties			9.563	-945	-23.937	-15.319
3. Aandelen	15.661			63.081	151.180	229.922
4. Beleggingsfondsen				-2.244	-4.504	-6.748
5. Structured Notes						0
6. Gedekte beleggingen						0
7. Liquiditeiten			-67.707			-67.707
8. Hypotheken en leningen						0
9. Vastgoed						0
10. Overige beleggingen						0
11. Derivaten (CIC A t/m F)						0
Opbrengsten	15.661	0	-48.538	57.657	91.317	116.097
Kosten						-17.648
Resultaat						98.449

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 Principes (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 Principes 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 Principes 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.

Actuarieel

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 (o.a. bij de jaarcontrole 2021) 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% 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 zijn vastgelegd in de Audit en Risico Commissie Charter. De toezichtstaken betreffen o.a.: de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen; de financiële informatieverschaffing; 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 conform de wet- en regelgeving voor het BvM toegepast, waarbij beoordeling op vooral niet financiële criteria plaats vindt door 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 en is een medewerker Volmacht & Kwaliteit aangesteld om hierop toe te zien.

Verder zijn o.a. het acceptatiebeleid, IT-beleid, informatiebeveiligingsbeleid, kapitaalbeleid, privacybeleid, fraudebeleid, Gedragscode Midglas, PARP, thuiswerkbeleid en het voorbereidend crisisplan geactualiseerd.

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 2021 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.

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, omgevingssensitiviteit, 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 2021 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, omgevingssensitiviteit, 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

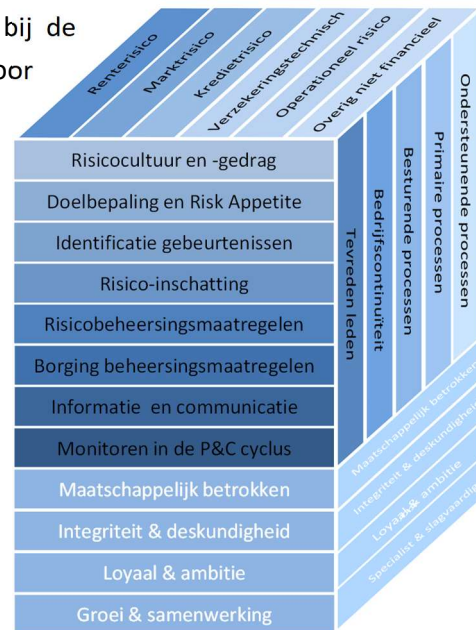
Midglas werkt ter ondersteuning van haar risicomanagementactiviteiten met een tweetal standaarden. Dit zijn COSO II (Enterprise Risk Management, ERM) en het handboek Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode (FIRM) van DNB, waarbij opgemerkt dat DNB een aantal belangrijke verbeteringen heeft ingebouwd met een nieuwe risicomethodologie, FOCUS!. 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 daarop 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. De FIRM-risicocategorieën zijn vervangen door de FOCUS-risicocategorieën. Daarbij wordt tegen de achtergrond van de belangrijkste externe risico's 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, 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 wil 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:

- Risk appetite register;
- Strategisch risicoregister;
- Risico Control Matrix (RCM);
- Incidentenregister (inclusief operationele verliezen);
- Interne Controle systeem;
- 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 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 geregistreeerde 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 werkerterreinen 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 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 uitbesteede 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 2021 zijn door de interne auditfunctie de volgende thema-audits uitgevoerd:

- Openstaande bevindingen en aanbevelingen voorgaande audits;
- Risicobeheersing (ORSA – procedure en rapportage);
- Beheersing van Bedrijfs- en IT-processen:
 - Uitbesteding;
 - Integriteit en beloningsbeleid;
 - Informatiebeveiliging.
- Naleving intern beleid, standaarden, procedures en wet- en regelgeving:
 - Integriteitsgevoelige functies.

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 risicobeheersysteem, 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 in opdracht van Mazars Accountants N.V. bij de jaarcontrole 2021 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 (servicelevel 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, Vakmanschap, Betrouwbaarheid, Persoonlijke benadering en Betrokkenheid. 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. Daarnaast heeft de verbeterde doorkijkbenadering tot een verhoogd risico geleid. Zowel het aandelenrisico als het valutarisico is toegenomen. De SCR-marktrisico is €790.142.

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 2021 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 2021 staan er nagenoeg geen vorderingen op tussenpersonen open ouder dan drie maanden (€1.080). Daar staat tegenover dat er meer liquide middelen zijn, de spreiding van die liquide middelen is iets verbeterd, en dat de overige vorderingen (door veel geboekte premie in het laatste kwartaal) toegenomen zijn, zodat de SCR-tegenpartij hoger uitkomt op €839.889 (vorig jaar €765.154).

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 twee indicatoren gebruikt: bruto verdiende premies en de groei daarvan (indien meer dan 10%) en de omvang van de bruto technische voorzieningen. Er wordt echter niet gekeken naar beheerste bedrijfsvoering, etc. Omdat het SCR voor het operationeel risico slechts 11% van de totale SCR bedraagt, acht Midglas het niet noodzakelijk hier een aparte berekening voor te ontwikkelen. In het rapportagejaar 2021 zijn er geen problemen geconstateerd en de SCR operationeel risico is in 2021 door de portefeuillegroei gestegen naar €427.404 (2020: €408.940)

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.

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 2021 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, beperktere mogelijkheden tot zakendoen en het bemoeilijken van juridische afdwingbaarheid van contracten zijn door een adequate AO/IC, Integriteitbeleid, Gedragscode, lidmaatschap van het Verbond van Verzekeraars, toezicht Raad van Commissarissen en De Nederlandsche Bank N.V. alsmede de IAF voldoende afgedekt. Er hebben zich in 2021 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 2021 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)		276.275		276.275
Beleggingen				
Terreinen & Gebouwen				
Aandelen	1.045.500	-492.552		552.948
Staatsobligaties	1.094.372	4.596		1.098.968
Bedrijfsobligaties	851.240	5.207		856.447
Beleggingsfondsen	275.479	493.412		768.891
Deposito's	0	0		0
Totaal Beleggingen	3.266.591	10.664	0	3.277.255
Vorderingen				
Directe verzekering	1.105.902			1.105.902
Herverzekering				0
Overige vorderingen	76.594			76.594
Totaal vorderingen	1.182.496	0	0	1.182.496
Overige activa				
Materiële vaste activa	276.275	-276.275		0
Liquide middelen	11.988.517	-10.558		11.977.959
Lopende rente en huur	0	0		0
Overlopende activa	207.778	-10.664		197.114
Totaal overige activa	12.472.570	-297.497	0	12.175.073
Totaal activa	16.921.657	-10.558	0,00	16.911.099
PASSIVA				
Technische voorzieningen	4.939.253		-4.939.253	0
Best estimate			3.514.664	3.514.664
Risk Margin			279.227	279.227
Totaal technische voorzieningen	4.939.253	0	-1.145.362	3.793.891
Voorzieningen voor pensioen	86.985			86.985
Voorziening voor uitgestelde belastingen	414.383		295.504	709.887
Schulden				
Directe verzekering	148.898			148.898
Overige schulden	232.759			232.759
Totaal Schulden	381.657	0	0	381.657
Lopende rente en huur	10.558	-10.558		0
Overige verplichtingen (overlopende passiva)	655.764			655.764
Totaal passiva	6.488.600	-10.558	-849.859	5.628.183
Activa boven passiva	10.433.057	0	849.859	11.282.916

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)

Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)		276.275		276.275

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	1.045.500	-492.552	0	552.948
Staatsobligaties	1.094.372	4.596	0	1.098.968
Bedrijfsobligaties	851.240	5.207	0	856.447
Beleggingsfondsen	275.479	493.412	0	768.891
Deposito's	0	0	0	0
Totaal Beleggingen	3.266.591	10.664	0	3.277.255

De aandelen, obligaties en beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen beurswaarde, inclusief toevoeging van de lopende dividenden en rentes (accrued interest) over de periode tussen laatste ontvangst en ultimo jaar. De herrubricering bestaat uit nog te betalen dividend en opgelopen rente (verschoven vanuit Overige Activa) én uit een verschuiving van de aandelenfondsen van aandelen naar beleggingsfondsen (CIU).

D.1.3. Vorderingen

Vorderingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	1.105.902	0	0	1.105.902
Herverzekering	0	0	0	0
Overige vorderingen	76.594	0	0	76.594
Totaal vorderingen	1.182.496	0	0	1.182.496

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	1.116.877
voorziening voor dubieuze debiteuren	-10.975
debiteuren	76.594
Totaal	1.182.496

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	276.275	-276.275	0	0
Liquide middelen	11.988.517	-10.558	0	11.977.959
Lopende rente en huur	0	0	0	0
Overlopende activa	207.778	-10.664	0	197.114
Totaal overige activa	12.472.570	-297.497	0	12.175.073

De materiële vaste activa worden geclassificeerd onder Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik), zie D.1.1. De liquide middelen zijn alleen banksaldi. De waardering geschiedt op nominale waarde. De lopende rente voor de liquide middelen worden bij de liquide middelen in mindering gebracht (een her-rubricering vanuit overige passiva). 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	4.939.253	0	-4.939.253	0
Best estimate	0	0	3.514.664	3.514.664
Risk Margin	0	0	279.227	279.227
Totaal technische voorzieningen	4.939.253	0	-1.145.362	3.793.891

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 en niet verdiende premies.

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 2022) 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 **adequa**at 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 (€3.493.568).

De schadevoorziening bestaat uit voorziening voor te betalen aangemelde schade (IBNER), voor ontstane maar niet aangemelde schaden (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 schaden (bijvoorbeeld i.v.m. herverzekering). Midglas heeft geen inkomende herverzekering. De voorziene schaden worden nagenoeg allemaal binnen twaalf maanden na afloop boekjaar afgewikkeld (na 1 jaar staat er van de voorziening naar verwachting nog €293.084 open). 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 2021 zijn de rentes (en met name voor zeer kortlopende periodes) negatief zodat discontering leidt tot een hoger aan te houden reserve (€3.514.664). Contant maken wordt gedaan met het hulpprogramma van DNB.

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 hoofdpremieervaldatum na de waarderingsdatum, omdat alle contracten 1-jaarscontracten zijn. Oftewel, alle lopende polissen op de rapportagedatum, alsmede de prolongaties die ingaan op 1-1-2022 moeten worden meegenomen (voor de volledige polis duur binnen de contractgrens). Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2022 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 2022. 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 2021 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 2021 wordt afgetrokken.

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 hoofdpremieervaldatum). 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	€1.081.205
Gemiddelde COR in de periode 2016 – 2021	84,2%
Premievoorziening onder Solvency II	€910.375

Voor de berekening van de gemiddelde COR wordt uitgegaan van de laatste zes jaar, waarbij de schadelast en de bedrijfslasten, exclusief acquisitiekosten, worden opgeteld en afgezet tegen de netto-premie. De gemiddelde schadelast van de afgelopen zes 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 zes jaar te nemen, wordt ook het risico van oneigenlijke volatiliteit door bijzondere gebeurtenissen gemitigeerd.

De voorziening voor premierestitutie wordt voor 100% meegenomen (€364.480). 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 €10.207.135 geprolongeerd op 1 januari. Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2022 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 €140.422 aan premie voor nieuwe polissen met een ingangsdatum van 1 januari.

De winst in deze polissen is 12,9% (100% - gemiddelde combined ratio van de laatste 6 jaar à 87,1%). De correctie op de premievoorziening is $-12,9\% \times €10.347.557 = -/€1.334.835$.

De totale premievoorziening is daarmee:

premievoorziening lopende polissen	910.375
voorziening premierestitutie	364.480
voorziening toekomstige premies	-1.334.835
Totale premievoorziening	-59.980

In 2021 zijn de rentes (en met name voor zeer kortlopende periodes) negatief zodat discontering leidt tot een hoger aan te houden reserve. Doordat de premievoorziening negatief is wordt echter verder gerekend met een bedrag van €0.

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 €1.334.835.

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 (in het geval van 2021 alleen die van de schadevoorziening). Het marktrisico en het tegenpartijrisico (niet zijnde het deel m.b.t. tussenpersonen) worden daarbij buiten beschouwing gelaten. Midglas heeft geen onvermijdbaar marktrisico. Voor de berekening is het hulpprogramma van de DNB 2021 gebruikt. De actuariële functie heeft deze benadering als acceptabel beoordeeld.

De opbouw is derhalve als volgt:

	2021	2020
Best estimate (premie en schade)	3.514.664	3.354.335
Factor	7,9%	9,1%
Risk Margin	279.227	304.450

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	86.985			86.985

De oprenting gebeurt met een rekenrente van 1,205% (EIOPA risk free interest rate term structures 10 jaars rente) en de prognosetabel AG 2010-2060. 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	414.383			414.383
Latentie waarderingsverschillen SII			295.504	295.504
Totaal voorziening voor belastingen	414.383	0	295.504	709.887

De voorziening voor belastingen bestaat uit de belastinglatentie voor de fiscale egalisatiereserve 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 €1.145.362 wordt met 25,8% vennootschapsbelasting berekend: €295.504. Omdat de verhoging van het hoogste VPB-tarief naar 25,8% voor het einde van het jaar al als wetgeving is aangenomen wordt daar (op basis van de Raad voor Jaarverslaglegging) voor de latentie al rekening mee gehouden.

Belastinglatentie (opbouw naar componenten)	BW2	Solvency II	Waarderings- verschillen	Belastinglatentie
Technische voorzieningen	4.939.253	3.793.891	-1.145.362	
	4.939.253	3.793.891	-1.145.362	
Belastinglatentie				-295.504

D.3.3. Schulden

Schulden	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	148.898	0	0	148.898
Overige schulden	232.759	0	0	232.759
Totaal Schulden	381.657	0	0	381.657

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	6.623
debiteuren (te betalen bedrag aan)	142.274
Totaal	148.898

D.3.4. Overige verplichtingen

Overige verplichtingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Lopende rente en huur	10.558	-10.558	0	0
Overige verplichtingen (overlopende passiva)	655.764	0	0	655.764
	666.322	-10.558	0	655.764

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 assurantiebelasting december). Voor Midglas zelf hoeft geen kredietafslag berekend te worden. De negatieve nog te betalen rentes worden overige activa (liquide middelen) verschoven, zie D.1.4.

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

Verplichtingen uit hoofde van de huurovereenkomst

- Looptijd 5 jaar ingegaan op 1 oktober 2021
- Verplichting per jaar: €57.335
- Resterende huurperiode: 4 jaar en 9 maanden (tot 30 september 2026)
- 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 waarderen:

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

Bij de waardering van de onder b) bedoelde passiva wordt niet gecorrigeerd voor de eigen kredietwaardigheid van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming. Deze uitgangspunten worden nader uitgewerkt in de volgende artikelen/documenten:

Solvency II Richtlijn (EU 2009/138 amended)

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

Solvency II gedelegeerde verordening (EU 2015/35)

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

Solvency II uitvoeringsverordening (EU 2015/2450)

De uitvoeringsverordening Solvency II (2015/2450) bevat een nadere uitwerking van de kwantitatieve rapportagetemplates (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.

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").

Marktwwaardewoordering

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 marktwaarde van individuele activa en passiva geldt dat de bepaling van deze marktwaarde 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	2021	2020	Vershil
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	276.275	203.487	72.788
Beleggingen	3.277.255	3.104.075	173.180
Vorderingen	1.182.496	874.447	308.049
Overige activa	12.175.073	11.338.055	837.018
Totaal activa	16.911.099	15.520.064	1.391.035
Technische voorzieningen	3.793.891	3.658.785	135.106
Voorziening pensioen	86.985	91.541	-4.556
Belastinglatentie	709.887	570.411	139.476
Schulden	381.657	128.717	252.940
Overige schulden	655.764	590.669	65.095
Totaal passiva	5.628.183	5.040.122	588.061
Eigen vermogen	11.282.916	10.479.942	802.974
Na aftrek foreseeable dividend	9.256.319	8.979.942	276.377

In 2021 is er vooral een toename van beleggingen, liquide middelen, overige vorderingen en technische voorzieningen. Verder zijn er meer schulden en meer belastinglatenties. De belangrijkste verklaring voor het hogere beschikbare eigen vermogen is het hogere waarderingsverschil van de technische voorzieningen ten opzichte van vorig jaar.

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.

Bij de bepaling van het beschikbare eigen vermogen is er vanuit gegaan dat het gehele winstbedrag na aftrek van belastingen uitgekeerd zal gaan worden als dividend en er niets toegevoegd wordt aan de algemene reserves. Dit besluit tot dividend leidt tot afname van het beschikbare vermogen. Het gehele vermogen is derhalve niet geheel beschikbaar. Daarom wordt er een correctie toegepast ter grootte van het voorgenomen dividend ('foreseeable dividend') van €2.026.597. Het bedrag na aftrek komt in aanmerking ter dekking van de kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen. Gezien de ontwikkelingen in de eerste maanden van 2022 zal de algemene vergadering waarschijnlijk besluiten €1,6 miljoen dividend op te nemen en het overige aan de reserves toe te voegen. Het eigen vermogen stijgt dan van €9.256.319 naar €9.682.916.

E.2 SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

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

De SCR is als volgt opgebouwd:

Samenstelling SCR	2021	2020	Vershil
Marktrisico's	790.142	561.791	228.351
Tegenpartijrisico's	839.889	765.154	74.735
Verzekeringstechnische risico's	3.810.364	3.434.771	375.593
SCR ongediversificeerd	5.440.395	4.761.716	678.679
Diversificatie	-870.266	-698.884	-171.382
BSCR	4.570.129	4.062.832	507.297
Operationeel risico	427.404	408.940	18.464
Risicomitigatie u.h.v. belastingen	-1.224.883	-1.068.548	-156.335
Risicogewogen SCR	3.772.650	3.403.224	369.426

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 positieve koersmutaties en een verbeterde doorkijkbenadering), meer tegenpartijrisico (meer liquide middelen en overige vorderingen) en een hoger schaderisico (door een grotere portefeuille meer premierisico, meer verzekerde risicoadressen en daarmee een hoger catastroferisico). Ook het operationele risico is door de grotere portefeuille gestegen. 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 dotatie aan voorziening belastingen) 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	2021	2020	Vershil
Renterisico	88.426	89.331	-905
Aandelenrisico	606.184	439.637	166.547
Vastgoedrisico	0	0	0
Spreadrisico	78.370	90.367	-11.997
Valutarisico	259.950	100.923	159.027
Concentratierisico	60.012	71.765	-11.753
Diversificatie	-302.800	-230.232	-72.568
Totaal marktrisico	790.142	561.791	228.351

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 de omvang van de obligaties (inclusief fondsen) door koersmutaties is toegenomen is het renterisico activa toegenomen. Het renterisico passiva is echter ook toegenomen door een hogere technische voorziening en doordat de voorziening pensioen eigen beheer meegenomen wordt. Per saldo daardoor een nagenoeg gelijk gebleven renterisico.

Aandelenrisico

In het defensieve beleggingsproduct wordt ook een klein deel belegd in aandelen. Daarover loopt Midglas aandelenrisico type 1. Door koersmutaties is het belegd vermogen in aandelen toegenomen. Het aandelenrisico komt daarnaast door de schok op materiële vaste activa (onder aandelenrisico type 2). Door investeringen zijn deze materiële vaste activa ook toegenomen. Door een verbeterde doorkijkbenadering zijn de aandelen die verhandeld worden buiten de EER/OESO niet meegenomen onder aandelenrisico type 1 maar onder type 2. De toename van de materiële vaste activa, de toename van de aandelen door positieve koersmutaties, en de verschuiving van niet EER/OESO aandelen naar type 2 zorgen voor een hoger aandelenrisico. De gewijzigde 'symmetric adjustment equity capital charge' (6,880%, vorig jaar -/-0,479%) heeft eveneens invloed (+92K).

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 €78.370. Dit is een daling ten opzichte van vorig jaar. Een afname van het obligatiefonds met de laagste credit rating, samen met een betere spreiding en een lagere duration zorgen daarvoor.

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. Daarnaast wordt door de verbeterde doorkijkbenadering in 2021 vreemde valuta meegenomen voor de aandelen- en obligatiefondsen.

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 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 afname van het obligatiefonds met de laagste rating, de betere spreiding en lagere duration is de SCR-schok afgenomen: €60.012 in 2021 ten opzichte van €71.765 in 2020.

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 2021 gestegen. Dit komt vooral door de toename van overige vorderingen (door veel geboekte premie in het laatste kwartaal). Daarnaast zorgen de toename van liquide middelen (type 1-vorderingen) eveneens voor toename van het tegenpartijkredietrisico ten opzichte van 2020. De openstaande vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden is gedaald (type 2-vorderingen met een schok van 90%) dus dat zorgt voor een beperking van de stijging. Op hoofdlijnen is de exposure die ten grondslag ligt aan het tegenpartijrisico als volgt te schetsen:

Tegenpartijrisico's	2021			2020		
	Gem. schok	Grondslag	Schok	Gem. schok	Grondslag	Schok
Type 1 - Liquide middelen	5,6%	11.977.958	673.187	5,7%	11.185.333	632.829
Type 2 - tussenpersonen > 3 mnd	90,0%	1.080	972	90,0%	16.380	14.742
Type 2 - overige vorderingen	15,0%	1.375.203	206.280	15,0%	1.007.646	151.147
Diversificatie			-40.550			-33.564
Totaal tegenpartijrisico's			839.889			765.154

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

Verzekeringstechnische risico's	2021	2020	Vershil
Premie- en reserverisico	3.592.742	3.231.665	361.077
Vervalrisico	0	0	0
Catastroferisico	656.748	608.672	48.076
Diversificatie	-439.126	-405.566	-33.560
Totaal verzekeringstechnische risico's	3.810.364	3.434.771	375.593

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	2021			2020		
	Parameter	Volume	Schok	Parameter	Volume	Schok
Premies	8,0%	15.351.895		8,0%	14.032.843	
Reserve	10,0%	3.514.664		10,0%	2.962.449	
Parameter voor volatiliteit LoB's	6,3%			6,3%		
		3.592.742				3.231.665

Het premievolume betreft het begrote premievolume voor 2022. Door de hogere premieomzet in 2021 (en daardoor het hogere begrote premievolume 2022) is de schok toegenomen ten opzichte van 2020. De hoge schadevoorziening zorgt eveneens voor verhoging van de schok. Totale toename €361.077.

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 'Verbandsmodel'. De uitkomst van het standaardmodel voor catastroferisico is €656.748 (vorig jaar €608.672).

Door diversificatie is het totaal risiconiveau uiteindelijk €375.593 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 2021 bedroegen €14.246.804. Hiervoor moet 3% kapitaal worden aangehouden, ofwel een operationeel risico van €427.404. 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

Aanvullend (December 2020 - <https://www.dnb.nl/voor-de-sector/open-boek-toezicht-sectoren/verzekeraars/prudentieel-toezicht/kapitaal/q-a/q-a-en-good-practices-over-de-rol-van-uitgestelde-belastingen-dta-dtl-en-lac-dt-in-solvency-ii/>)

Q&A en Good practices over de rol van uitgestelde belastingen (DTA, DTL en LAC DT) in Solvency II

* 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 €1.145.362 hoger is dan op jaarrekening grondslagen. Over dit verschil van €1.145.362, afgerekend tegen een belastingpercentage van 25,8%, bestaat de mogelijkheid om een belasting adjustment te onderbouwen (€295.503).
2. De reeds betaalde belasting of nog te betalen belasting over boekjaar 2021 geeft ruimte voor een belasting adjustment. Daarmee ontstaat een mogelijkheid om een belasting adjustment van €414.383 (voorziening latente belastingen egalisereserve) en €608.383 (VPB 2021 exclusief dotatie 2021 voorziening belastinglatentie egalisereserve) 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 €4.997.533. 16,5% over €245.000 en 25% over het meerdere levert een maximale belastingcorrectie van €1.224.883. Midglas neemt de reeds bestaande latenties, VPB 2021 (exclusief dotatie 2021 voorziening belastinglatentie egalisatiereserve) en belastinglatentie over de waarderingsverschillen Solvency II versus BW mee, in totaal €1.318.269. Aangezien dit bedrag boven de maximale correctie uitkomt zal voor de berekening verder uitgegaan worden van het maximum bedrag.

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 €3.772.650.

Solvency capital requirement (SCR)

Solvency capital requirement (SCR)	3.772.650
Afkomstig uit modelberekening	3.772.650
Capital add-on	0
Overige entiteiten	0
Minimum capital requirement (MCR)	2.500.000

Solvency ratio SCR

In aanmerking komend eigen vermogen SCR	9.256.316
Solvency Capital Requirement (SCR)	3.772.650
Solvency ratio	245%

Solvency ratio MCR

In aanmerking komend eigen vermogen MCR	9.256.316
Minimum capital requirement (MCR)	2.500.000
Solvency ratio	370%

E.4 GEBRUIK ONDERMODULE AANDELENRISICO OP BASIS VAN LOOPTIJD

Midglas maakt *geen gebruik* van de overgangsregeling.

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 2021 op geen enkele wijze geconfronteerd met het niet kunnen voldoen aan de MCR of SCR.

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	276.275	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	3.277.255	3.266.591
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	828.427	1.045.500
Equities - listed	R0110	828.427	1.045.500
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	1.955.416	1.945.612
Government Bonds	R0140	1.098.968	1.094.372
Corporate Bonds	R0150	856.447	851.240
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	493.412	275.479
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	0	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0
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	0	0
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	1.105.902	1.105.902
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	76.594	76.594
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	11.977.958	11.988.517
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	197.114	484.053
Total assets	R0500	16.911.099	16.921.657

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	3.793.891	4.939.253
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	3.793.891	4.939.253
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	3.514.664	
Risk margin	R0550	279.227	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	
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	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0	
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	86.985	86.985
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	709.886	414.383
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	148.898	148.898
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	232.759	232.759
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	655.767	666.326
Total liabilities	R0900	5.628.186	6.488.603
Excess of assets over liabilities	R1000	11.282.913	10.433.054

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	14.264.604	14.264.604
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140		
Net	R0200	14.264.604	14.264.604
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	14.246.804	14.246.804
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240		
Net	R0300	14.246.804	14.246.804
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	6.509.720	6.509.720
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340		
Net	R0400	6.509.720	6.509.720
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	4.921.374	4.921.374
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	221.213	221.213
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640		
Net	R0700	221.213	221.213
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740		
Net	R0800	0	0
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840		
Net	R0900	0	0
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	2.958.595	2.958.595
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940		
Net	R1000	2.958.595	2.958.595
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	1.741.566	1.741.566
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040		
Net	R1100	1.741.566	1.741.566
Other expenses	R1200		0
Total expenses	R1300		4.921.374

8.3 S.05.02.01 HOME COUNTRY – NON LIFE OBLIGATIONS

In the case of S.05.02 and in the case of S12.02/S.17.02, only when the home-country represents 100%, option “3 - Not due in accordance with instructions of the template” should be identified in S.01.01.

Midglas verzekert alleen risico-adressen in Nederland. Deze template is dan ook niet van toepassing.

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 business	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	0	0
Gross - direct business	R0070	0	0
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	0	0
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	3.514.664	3.514.664
Gross - direct business	R0170	3.514.664	3.514.664
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	3.514.664	3.514.664
Total Best estimate - gross	R0260	3.514.664	3.514.664
Total Best estimate - net	R0270	3.514.664	3.514.664
Risk margin	R0280	279.227	279.227

		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	9.923.096	
Future expenses and other cash-out flows	R0380	364.480	
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	10.347.556	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	3.360.959	
Future expenses and other cash-out flows	R0420	132.609	
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			8.788	248		
N-13	R0120		732.237	3.597			
N-12	R0130	5.182.764	859.070	12.255	-		
N-11	R0140	4.728.466	884.753	6.498	9.161		
N-10	R0150	5.259.178	1.278.815	45.811	5.526		
N-9	R0160	6.079.630	1.064.517	35.910	10.154		85.274
N-8	R0170	4.193.135	1.142.315	45.956	5.515	4.114	738
N-7	R0180	4.609.136	1.174.426	49.790	25.299	5.132	94
N-6	R0190	4.709.309	1.489.569	12.679	25.247	914	2.002
N-5	R0200	4.979.627	1.582.387	129.285	7.350	-4.362	8.897
N-4	R0210	3.900.856	2.145.521	43.914	11.365	319	
N-3	R0220	4.687.513	1.904.552	124.630	48.549		
N-2	R0230	3.991.196	2.044.473	139.369			
N-1	R0240	4.134.782	2.199.694				
N	R0250	3.560.690					

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	-	9.036
N-13	R0120	-	735.834
N-12	R0130	-	6.055.779
N-11	R0140	-145	5.632.605
N-10	R0150	-	6.592.269
N-9	R0160	-	7.275.401
N-8	R0170	-	5.392.886
N-7	R0180	-9	5.863.868
N-6	R0190	116	6.239.835
N-5	R0200	8.897	6.703.185
N-4	R0210	319	6.101.975
N-3	R0220	48.549	6.765.244
N-2	R0230	139.369	6.175.038
N-1	R0240	2.199.694	6.334.476
N	R0250	3.560.690	3.560.690
Total	R0260	5.957.479	79.438.121

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	-	-	-	683	926	-
N-11	R0140	-	-	1.366	926	919	-
N-10	R0150	-	79.305	6.527	1.379	-	2.779
N-9	R0160	1.055.811	58.819	45.301	-	75.709	-
N-8	R0170	1.052.077	93.701	1.983	3.947	-	242
N-7	R0180	1.001.095	25.692	12.066	2.962	249	244
N-6	R0190	1.645.752	75.409	22.575	1.263	-	-
N-5	R0200	1.429.935	198.403	14.447	1.021	21.154	371
N-4	R0210	2.286.320	123.873	2.251	758	2.043	
N-3	R0220	1.830.552	97.532	21.691	5.484		
N-2	R0230	2.222.874	306.097	66.693			
N-1	R0240	2.591.626	217.832				
N	R0250	3.200.483					

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	331
N-6	R0190	331
N-5	R0200	371
N-4	R0210	2.043
N-3	R0220	5.484
N-2	R0230	66.693
N-1	R0240	217.832
N	R0250	3.200.483
Total	R0260	3.493.568

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	58.112	58.112			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	107.952	107.952			
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	9.090.252	9.090.252			
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	9.256.316	9.256.316			
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	9.256.316	9.256.316			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	9.256.316	9.256.316			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	9.256.316	9.256.316			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	9.256.316	9.256.316			
SCR	R0580	3.772.650				
MCR	R0600	2.500.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	245,35%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	370,25%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	11.282.913
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	2.026.597
Other basic own fund items	R0730	166.064
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	9.090.252
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	1.334.834
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1.334.834

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	790.141	790.141	
Counterparty default risk	R0020	839.889	839.889	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	3.810.365	3.810.365	
Diversification	R0060	-870.266	-870.266	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4.570.129	4.570.129	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	427.404
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1.224.883
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	3.772.650
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	3.772.650
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	3.514.664	14.264.604
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	1.400.224
SCR	R0310	3.772.650
MCR cap	R0320	1.697.692
MCR floor	R0330	943.162
Combined MCR	R0340	1.400.224
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.

