



Solvency and Financial Condition Report 2023

Datum: 19-02-2024

Versie 1.0

INHOUDSOPGAVE

Inleiding	5
Management Samenvatting	6
1.1 Activiteiten	6
1.2 Risicoprofiel	6
1.3 governance	7
1.4 solvabiliteit	7
1.5 wijzigingen ten opzichte van vorig jaar	8
A. Activiteiten en prestaties	9
A.1 Bedrijfs- en externe omgeving	9
A.2 prestaties op gebied van verzekering	12
A.3 prestaties op gebied van belegging	15
A.4 prestaties op overig gebied	17
A.5 overige informatie	17
B. Bestuurssysteem	18
b.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	18
B.2 deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	22
B.3 Risicomanagementsysteem	24
B.4 Interne-controlesysteem	28
B.5 Interne Audit	31
B.6 Actuariële functie	32
B.7 Uitbesteding	33
B.8 overige informatie	34
C. Risicoprofiel	35
C.1 verzekeringstechnisch risico	35
C.2 Marktrisico	35
C.3 Tegenpartijrisico	36
C.4 liquiditeitsrisico	36
C.5 Operationeel risico	36
C.6 Andere risico's	37
C.7 overige informatie	38
D. Waarderingsgrondslagen Solvency II balans	39
D.1 toelichting solvency ii balans (activa)	40
D.2 solvency ii grondslagen technische voorzieningen	43
D.3 toelichting solvency II balans (overige passiva)	47

<i>D.4 waarderingsmethoden solvency ii</i>	<i>49</i>
<i>D.5 Overige informatie</i>	<i>52</i>
E. Kapitaalbeheer	53
<i>E.1. EIGEN VERMOGEN</i>	<i>54</i>
<i>E.2 solvency capital requirement</i>	<i>55</i>
<i>E.3 minimum capital requirement.....</i>	<i>60</i>
<i>E.4 gebruik ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd</i>	<i>61</i>
<i>E.5 verschillen tussen standaardformule en gebruikt intern model.....</i>	<i>61</i>
<i>E.6 niet naleving van de mcr en scr</i>	<i>61</i>
<i>E.7 overige gegevens.....</i>	<i>62</i>
F. Openbaar te maken staten (artikel 4 uitvoeringsrichtlijn 2015/2452)	63
<i>8.1 S.02.01.01.01 – balance sheet.....</i>	<i>63</i>
<i>8.2 S.05.01.01.01 non-life</i>	<i>65</i>
<i>8.3 S.05.02.01 HOME COUNTRY – NON LIFE OBLIGATIONS.....</i>	<i>67</i>
<i>8.4 S.17.01.01.01 – non-life technical provisions</i>	<i>68</i>
<i>8.5 S.19.01.01.01/02/03/04 – gross claims paid/best estimate claims provisions</i>	<i>70</i>
<i>8.6 S.23.01.01.01/02 – own funds / reconsiliation reserve</i>	<i>72</i>
<i>8.7 S.25.01.01.01/02 - BSCR/calculation of SCR.....</i>	<i>74</i>
<i>8.8 S.28.01.01.02/05 – background information/overall mcr calculation</i>	<i>75</i>
Bijlage Organogram Midglas	76

Inleiding

In dit rapport geven wij u een nadere toelichting op de cijfers van de Solvency II jaarrapportage over het jaar 2023. 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 (in 2023 m.n. gericht op toepassing van LAC DT);
- DNB Guidance kwalitatieve rapportage.

Management Samenvatting

Voor u ligt de kwalitatieve rapportage van Glasassurantie Maatschappij Midglas N.V. (hierna: Midglas) over de periode 2023. 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 (72% aan het eind van het boekjaar, 97% 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. Per ultimo 2023 heeft Midglas geen beleggingen meer. Ook hanteert Midglas een spreidingsbeleid inzake haar financiën door gebruik te maken van meerdere banken en haar gelden te verdelen over meerdere 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 winsttoevoegingen (gedeelte van de winst is niet als dividend uitgekeerd) toegenomen tot €10.436.177 (2022 €9.881.969, toename +5,6%). Door een grotere portefeuille (verzekeringstechnische risico's en operationeel risico) is de risico gewogen solvabiliteitsvereiste (SCR) toegenomen. Het tegenpartijkredietrisico (saldo van meer liquide middelen en meer vorderingen) is eveneens hoger dan vorig jaar. Door verkoop van beleggingen is het marktrisico afgenomen. Ten slotte zorgt een hogere verliescompensatie uit uitgestelde belastingen ook voor een daling van de SCR. Per saldo echter een toename van de SCR. Aangezien de stijging van de SCR van €4.469.859 in 2022 naar €4.736.224 (+6,0%) net iets groter is dan de stijging van het eigen vermogen daalt de solvabiliteitsratio licht van 221% naar 220%:

Ontwikkeling Solvabiliteit	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Beschikbaar kapitaal	10.436.177	9.881.969	9.256.319
Kapitaalseis (SCR)	4.736.224	4.469.859	3.772.650
Solvabiliteitsratio	220%	221%	245%
Kapitaalseis (SCR) zonder LAC DT	6.103.517	5.524.841	4.997.533
Ratio zonder LAC DT	171%	179%	185%

De belangrijkste mutaties in 2023 zijn:

* Beschikbaar kapitaal is toegenomen door een winsttoevoeging aan de algemene reserves. De afwijking van het resultaat voor 2023 t.o.v. 2022 kan verklaard worden door:

- meer premie minus provisie door meer polissen (autonome groei) en indexatie van herbouwwaardes;
- een lagere schadelast als saldo van minder stormschade (vorig jaar de februari stormen Dudley, Eunice en Franklin), minder aantal reguliere schades, een hogere gemiddelde schade door stijging van de herstellprijzen, meer grote schaden en een negatief nagekomen resultaat op oude schadejaren (vorig jaar positief);
- veel meer beleggingsopbrengsten (vorig jaar fors negatief, dit jaar fors positief);
- meer bedrijfskosten.

* Ontwikkelingen Kapitaalseis:

- lager aandelen-, spread-, concentratie- en valutarisico door verkoop van de gehele beleggingsportefeuille;
- tegenpartijrisico hoger door meer liquide middelen (als gevolg van verkoop beleggingen, minder dividenden en operationele activiteiten. Spreiding daarvan is verslechterd) en meer vorderingen (vooral op overige vorderingen. Vorderingen op tussenpersonen jonger dan 3 maanden zijn net als vorig jaar nihil);
- meer premie- en reserverisico's door de grotere portefeuille en een hogere schadevoorziening;
- hoger catastroferisico door een toename van het aantal verzekerde risicoadressen en toegenomen gemiddelde verzekerde waarde (als gevolg van hogere herstelkosten en indexering);
- meer winst in 2023 en dus een hogere VPB zorgen voor een hogere LAC DT. Daarnaast is de voorziening belastingen toegenomen door toevoeging aan de fiscale egalisereserve en is het verschil tussen de DTA-DTL positie vóór en ná schok hoger dan vorig jaar.

In de volgende hoofdstukken wordt nader ingegaan op deze ontwikkelingen.

1.5 WIJZIGINGEN TEN OPZICHTE VAN VORIG JAAR

In de *berekeningen* van 2023 zijn de volgende wijzigingen doorgevoerd:

- Door verkoop van de beleggingsportefeuille heeft Midglas geen aandelenrisico type 1, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico meer;
- Voor de LAC DT is de berekening gebaseerd op de watervalmethodiek zoals uitgewerkt door DNB waarbij alle genoemde aandachtspunten vanuit de Q&A naar voren komen. De LAC DT is afgeleid door het verschil te nemen tussen de DTA-DTL positie vóór en ná schok en daarbij op te tellen de voorziening belastingen (egalisereserve) die op jaarrekeningwaarde vrijvalt om het verlies in het na schok scenario op te vangen.

De *economische balans* heeft volgende wijzigingen:

- DTA zijn niet meegenomen. Deze waren vorig jaar gesaldeerd met DTL meegenomen.

A. Activiteiten en prestaties

A.1 BEDRIJFS- EN EXTERNE OMGEVING

Missie

Midglas is er om te helpen met problemen die komen kijken bij schade aan glas. Vanaf de oprichting in 1911 deden we dit voor Bredase ondernemers binnen het MKB. Inmiddels werken we met ondernemers uit heel Nederland en zijn we ook de partner voor grotere bedrijven, vastgoedbeheerders, woningcorporaties, verenigingen van eigenaren en andere verzekeraars. Vergoedden we aanvankelijk de financiële schade, anno 2024 ontzorgen we onze klanten volledig in het proces van (online) melden tot afhandeling. Het verzekeren van de risico's vormt hierbij nog altijd de belangrijkste basis, maar daar waar onze partners behoefte hebben aan niet-verzekerde dienstverlening bieden we die zeker ook.

Wij hebben als doel om onze producten op een zo eenvoudig en transparant mogelijke manier aan te bieden aan onze klanten. Dit zijn gevolmachtigd agenten, tussenpersonen of andere verzekeraars. Hierbij staan de wensen van de klant centraal en gaan we partnerships aan met gelijkgestemden. Het delen van onze kennis van glaszaken is een belangrijke pijler. We spelen actief in op verduurzaming en preventie.

Wij opereren vanuit vier kernwaarden:

Betrouwbaarheid is voor ons een minimumvereiste. Midglas is een stabiele en financieel kerngezonde Nederlandse dienstverlener. Een verbintenis met ons is compliant en voldoet aan de hoogste standaarden. Neem onze polisvoorwaarden, die als meest uitgebreid zijn beoordeeld en waar in geen geval vanaf wordt geweken. Qua cultuur zijn we open, transparant en we doen wat we beloven. We binden ons aan partners die dezelfde oprechtheid nastreven.

Betrokkenheid tonen we op verschillende vlakken. We zijn persoonlijk betrokken bij onze medewerkers, onze klanten en toeleveranciers. We zijn herkenbaar en benaderbaar voor hen. Daarnaast zijn wij maatschappelijk zeer geëngageerd om onze omgeving een beetje beter te maken. Waar NL doet, doet Midglas mee! Duurzaamheid is een belangrijk thema binnen Midglas. Wij streven er op alle vlakken, zowel intern als extern naar de wereld om ons heen te verbeteren.

Innovatief, we kijken voortdurend of we het beter of slimmer kunnen doen. Voor onze klanten en voor onszelf. Zo zetten we technologie en kunstmatige intelligentie gericht in om de dienstverlening aan klanten te verbeteren. En voegen we duurzaam herstel toe aan onze producten en dienstverlening.

Toonaangevend, met meer dan 110 jaar ervaring in het verzekeren van glas, spelen wij als marktleider een dominante en gezichtsbepalende rol in onze niche. Als specialist weten wij alles van glas en adviseren onze klanten deskundig op veel vlakken. De ondernemersgeest waarin de klant centraal

staat is de belangrijkste drijfveer van het bestaansrecht van Midglas. We zetten ons maximaal in voor onze klant, wij weten van aanpakken en verrassen onze klant met onze dienstverlening en inzichten.

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 2023 in totaal 13,8 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, Algemeen directeur;

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

De Raad van Commissarissen bestaat uit de volgende leden:

De heer Mr. F.A.M. van den Heuvel, voorzitter;

Mevrouw drs. J. de Koeijer;

De heer drs. G.W. Bouwmeester.

De sleutelfuncties van Midglas werden in 2023 als volgt ingevuld:

Compliance functie	- drs. R.A.H.J. Jansen (met gedeeltelijke uitbesteding aan dhr. B. Damsteegt van Care4performance)
Riskmanagement	- J. Quaars (met gedeeltelijke uitbesteding aan dhr. S. Verschuren van AethiQs)
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 escalatielijn naar de voorzitter van de Raad van Commissarissen.

De aandelen van Midglas zijn voor 100% in handen van Stichting Administratie Kantoor Midglas. GAAS B.V. heeft daarbij 100% van de certificaten van aandelen. Er zijn geen andere groepsmaatschappijen en er worden geen belangen gehouden in andere rechtspersonen. Van de winst over 2022 is voor €230.028 dividend uitgekeerd en het overige is aan de reserves toegevoegd (€850.000). Voor de SCR-berekening over 2023 is er vanuit gegaan dat er uit het gerealiseerde resultaat een dividend uitbetaald gaat worden ter hoogte van 75% met inachtneming van de minimale SCR-ratio van 200% (€1.596.002). Dat is als 'foreseeable dividend' in mindering gebracht op het beschikbare kapitaal.

Alle bedragen zijn vermeld in duizend euro's tenzij 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 2023 gecontroleerd en een accountantsverslag ter zake uitgebracht.

A.2 PRESTATIES OP GEBIED VAN VERZEKERING

Resultatenrekening

	2023	2022	Mutatie in %
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies	17.186.450	15.970.791	7,6%
Mutatie voorziening premies	-96.037	-128.307	25,2%
	17.090.413	15.842.484	7,9%
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	139.958	-139.684	200,2%
Overige technische baten eigen rekening	788	1.008	-21,8%
	140.746	-138.676	201,5%
Schaden eigen rekening	-7.331.045	-6.914.225	-6,0%
Wijziging voorziening voor te betalen schade - Bruto	-469.305	-1.177.947	60,2%
Bedrijfskosten	-6.653.583	-5.772.718	-15,3%
	-14.453.933	-13.864.890	-4,2%
Winstdeling en korting	-66.467	-103.254	35,6%
Resultaat technische rekening schadeverzekeringen	2.710.759	1.735.664	56,2%
Opbrengsten uit beleggingen	297.698	-333.562	189,2%
Andere baten	24.230	8.399	188,5%
Andere lasten	-9.578	-7	<-100%
	312.350	-325.170	196,1%
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	3.023.109	1.410.494	114,3%
Vennootschapsbelasting	-778.574	-330.466	-135,6%
Resultaat na belastingen	2.244.535	1.080.028	107,8%

Het resultaat na belastingen in 2023 bedraagt €2.244.535 (2022: €1.080.028). De verbetering van het resultaat t.o.v. 2022 is met name toe te schrijven aan een lagere schadelast door minder stormschade (vorig jaar de februari stormen), groei van de portefeuille, een veel hoger beleggingsresultaat en een negatief nagekomen resultaat op oude schadejaren. De bedrijfskosten zijn toegenomen door toegenomen acquisitiekosten (toename portefeuille), uitbreiding personeel en meer kosten voor IT.

De totale beleggingsopbrengsten zijn fors toegenomen t.o.v. 2022 (€910.902). Dat zit in meer gerealiseerde opbrengsten, veel minder ongerealiseerde negatieve herwaardering en minder rentelasten. De gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen over 2023 bedragen €455.284 wat resulteert in een stijging van €432.892 ten opzichte van 2022 (€22.392). De opbrengsten uit beleggingen zijn gerealiseerd door het verkrijgen van dividend en couponrente op het defensieve beleggingsfonds waarin Midglas belegde, rente op bankrekeningen en door verkoop van de gehele beleggingsportefeuille. Door die verkoop heeft Midglas geen ongerealiseerde herwaardering meer. Vorig jaar zorgde onrust op de financiële markten (m.n. oorlog Oekraïne, inflatie en renteverhogingen) voor een ongerealiseerde herwaardering van €426.152 verlies.

In totaal is de winstdeling en korting (betaald en voorzien) €66.467 tegenover €103.254 in 2022 (door meer schade zal er minder premiekorting verstrekt dienen te worden, daarnaast zijn er veel kortingsregelingen komen te vervallen). De voorziening voor winstdelingen en kortingen betreft het deel van de polissen waarop een kortingsregeling is bedongen. De reserve wordt schattenderwijs bepaald door de ontvangen premie uit het bronsysteem, de kortingsregeling in de clause en een inschatting van de te betalen schade op polis niveau voor huidig boekjaar en voor de eventuele nog niet afgerekende schadejaren.

De dalende trend van het aantal reguliere schaden zet zich door in 2023 (ongeveer 4% daling ten opzichte van 2022). Samenstelling van de portefeuille zorgt voor minder schade, minder oude breuk schades, maar ook minder lek- en blind, ongelukje bewoners en vandalisme. 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. De stijging van de gemiddelde schade zorgt voor meer schadelast dan de afname van de schade door de lagere aantallen. Per saldo dus een hogere schadelast. De prijsstijging in glasherstel zet zich naar alle waarschijnlijkheid voort in 2024. Tegenover de hogere schadelast voor reguliere en grote schaden staat een fors aantal stormschades minder dan in 2022. Uit de analyses van het catastroferisico blijkt een geringe correlatie tussen ruitschade en storm maar Midglas is in 2022 door Dudley, Eunice en Franklin hard geraakt. Door de hogere schaden is het eigen risico hoger. Verder is minder schade verhaald op derden. Door bovengenoemde ontwikkelingen per saldo een lagere schadelast in het lopend schadejaar.

Op de oude schadejaren zijn er meer nagekomen schaden, er is minder schade verhaald, de schadebehandelingskosten zijn lager en is het eigen risico hoger. Dat heeft geleid tot een negatief nagekomen resultaat in 2023. In 2022 was er vooral meer verhaalde schade dan verwacht wat leidde tot een positief nagekomen resultaat. Daardoor is het nagekomen resultaat in 2023 lager dan in 2022. Door minder stormschades en meer eigen risico's is de totale schadelast ondanks de toename van de reguliere schades (herstelprijzen), meer grote schades, en een negatief nagekomen resultaat per saldo gedaald ten opzichte van vorig jaar (in 2023 €7.800.350 en €8.092.172 in 2022). Aangezien de verdiende premie inclusief premierestituties ook is gestegen daalt het schadepercentage van 51,4% naar 45,8%.

Het eigen vermogen is door winsttoevoegingen gestegen met €2,0 miljoen. De overige reserves zijn in 2023 met €544.116 toegenomen. De winst over 2022 is voor een deel aan de reserves toegevoegd (€850.000). Daarnaast is er geen interim-dividend uitgekeerd én is de mutatie van de geactiveerde software (waarvoor een gelijke wettelijke reserve is gevormd) uit de overige reserves gehaald (€305.884). De onverdeelde winst over 2023 bedraagt €2.244.535 waarvan 75% uitgekeerd gaat worden als dividend. Die is in de jaarrekening nog niet in mindering gebracht op het eigen vermogen, maar zal onder Solvency II als 'foreseeable dividend' in mindering 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 2023.

Solvabiliteit

De solvabiliteit op basis van Solvency II is gedaald van 221% tot 220%. Daarbij steeg het beschikbare kapitaal met 5,6% en de kapitaalseis met 6,0%. Als er geen rekening wordt gehouden met de LAC DT heeft Midglas in 2023 ook een lagere ratio behaald dan vorig jaar (171% t.o.v. 179%).

Samenstelling Vermogen	2023	2022	Vershil
Immateriële vaste activa	0	0	0
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	155.439	216.365	-60.926
Beleggingen	0	2.867.808	-2.867.808
Vorderingen	1.951.888	1.102.328	849.560
Overige activa	17.242.744	12.277.105	4.965.639
Totaal activa	19.350.071	16.463.606	2.886.465
Technische voorzieningen	4.411.926	4.241.608	170.318
Voorziening pensioen	78.840	72.127	6.713
Belastinglatentie	917.499	734.338	183.161
Schulden	292.698	147.184	145.514
Overige schulden	1.616.929	1.156.352	460.577
Totaal passiva	7.317.893	6.351.609	966.284
Eigen vermogen	12.032.178	10.111.997	1.920.181
Na aftrek foreseeable dividend	10.436.177	9.881.969	554.207

Ontwikkeling Solvabiliteit	31-12-2023	31-12-2022	31-12-2021
Beschikbaar kapitaal	10.436.177	9.881.969	9.256.319
Kapitaalseis (SCR)	4.736.224	4.469.859	3.772.650
Solvabiliteitsratio	220%	221%	245%
Kapitaalseis (SCR) zonder LAC DT	6.103.517	5.524.841	4.997.533
Ratio zonder LAC DT	171%	179%	185%

Het Beschikbaar kapitaal is toegenomen door een winsttoevoeging aan de algemene reserves.

De kapitaalseis wordt vooral bepaald door schaderisico en tegenpartijrisico. Door een toegenomen verzekeringsportefeuille en een hogere gemiddelde schade zijn het premie-en reserverisico, het catastroferisico en het operationeel risico hoger dan vorig jaar. De verkoop van de volledige beleggingsportefeuille zorgt voor lager marktrisico maar ook voor meer liquide middelen en daarmee een hoger tegenpartijrisico. Deze effecten heffen elkaar nagenoeg op.

De Kapitaalseis is voor 2023 als volgt samengesteld:

Samenstelling SCR	2023	2022	Vershil
Marktrisico's	165.906	562.150	-396.244
Tegenpartijrisico's	1.263.329	839.095	424.235
Verzekeringstechnische risico's	4.802.432	4.395.303	407.129
SCR ongediversificeerd	6.231.667	5.796.548	435.120
Diversificatie	-640.862	-746.982	106.120
BSCR	5.590.805	5.049.566	541.240
Operationeel risico	512.712	475.275	37.437
Risicomitigatie u.h.v. belastingen	-1.367.293	-1.054.982	-312.311
Risicogewogen SCR	4.736.224	4.469.859	266.366
SCR ratio	254%	226%	28%
SCR ratio na aftrek foreseeable dividend	220%	221%	-1%

De afwijking ten opzichte van 2022 komt door:

- Renterisico is hoger. Beleggingsportefeuille is volledig verkocht zodat per saldo een hoger risico ontstaat op de vastrentende activa (per ultimo 2023 niets meer) en passiva (technische voorzieningen);
- Door verkoop van de beleggingsportefeuille wel een lager aandelenrisico (type 1), spreadrisico, concentratierisico en valutarisico;
- aandelenrisico type 2 lager door afschrijving van de materiële vaste activa;
- tegenpartijrisico is hoger door meer liquide middelen (als gevolg van verkoop beleggingen, minder dividenden en operationele activiteiten. Spreiding daarvan is verslechterd) en meer vorderingen (vooral op overige vorderingen. Vorderingen op tussenpersonen jonger dan 3 maanden zijn net als vorig jaar nihil);
- meer premie- en reserverisico's door de grotere portefeuille en een hogere schadevoorziening;
- een hoger catastroferisico door toename van het aantal verzekerde risicoadressen en de gemiddelde 'verzekerde waarde';
- door hogere premies een hoger operationeel risico;
- meer risicomitigatie uit hoofde van belastingen. Meer winst in 2023 en dus een hogere VPB zorgen voor een hogere LAC DT. Daarnaast is de voorziening belastingen toegenomen door toevoeging aan de fiscale egaliseringsreserve en is het verschil tussen de DTA-DTL positie vóór en ná schok hoger dan vorig jaar.

A.3 PRESTATIES OP GEBIED VAN BELEGGING

De samenstelling van de beleggingen is per ultimo 2023 drastisch veranderd. De volledige beleggingsportefeuille is verkocht waardoor de beleggingen voor 100% bestaan uit liquide middelen bij kredietinstellingen:

Beleggingen	31-12-2023	31-12-2022
Aandelen	0	683.993
Staatsobligaties	0	967.989
Bedrijfsobligaties	0	758.306
Beleggingspools	0	457.520
Deposito's korte termijn	0	0
Liquide middelen	17.026.287	11.914.270
Totaal Beleggingen	17.026.287	14.782.078

De liquide middelen staan onder “cash and cash equivalents” en is in de tabel op pagina 13 onderdeel van overige activa.

De totale beleggingsopbrengsten zijn fors toegenomen t.o.v. 2022 (€910.902). De gerealiseerde opbrengsten uit beleggingen over 2023 bedragen €455.284 wat resulteert in een stijging van €432.892 ten opzichte van 2022 (€22.392). De opbrengsten uit beleggingen zijn gerealiseerd door het verkrijgen van dividend en couponrente op het defensieve beleggingsfonds waarin Midglas belegde, rente op bankrekeningen en door verkoop van de gehele beleggingsportefeuille. Door die verkoop heeft Midglas geen ongerealiseerde herwaardering meer. Vorig jaar zorgde onrust op de financiële markten (m.n. oorlog Oekraïne, inflatie en renteverhogingen) voor een ongerealiseerde herwaardering van €426.152 verlies. Vorig jaar waren de beheerskosten en rentelasten €69.486. Dit jaar zijn er alleen beheerskosten à €17.628.

Beleggingsresultaat 2023	Dividend	Huur	Rente	Waardemutatie (Gerealiseerd)	Waardemutatie (Ongerealiseerd)	Totaal
1. Staatsobligaties			9.974	55.241		65.214
2. Bedrijfsobligaties			9.645	21.146		30.791
3. Aandelen	17.185			103.940		121.125
4. Beleggingsfondsen				33.764		33.764
5. Structured Notes						0
6. Gedekte beleggingen						0
7. Liquiditeiten			204.390			204.390
8. Hypotheken en leningen						0
9. Vastgoed						0
10. Overige beleggingen						0
11. Derivaten (CIC A t/m F)						0
Opbrengsten	17.185	0	224.008	214.091	0	455.284
Kosten						-17.628
Resultaat						437.656

Midglas heeft tot aan de verkoop in december met een defensief beleggingsprofiel in een duurzaam beleggingsfonds belegd. 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. Het begrip governance verwijst naar het systeem waarmee ons bedrijf wordt bestuurd: de structuren, verdeling van taken en bevoegdheden, de strategie, het beleid, processen en interne controlefuncties. Governance omvat onder andere de standaarden en principes gerelateerd aan het stellen van doelen, strategieën, de risico tolerantie, verdeling van verantwoordelijkheden en bevoegdheden, de inrichting en werking van de controlefunctie, het beleid met betrekking tot beloningen en uitbesteding.

Het gaat bij de invulling van deze principes niet alleen om de opzet van het governance systeem. Een beheerste bedrijfsvoering is ook afhankelijk van de werking ervan. Naast een beheerste bedrijfsvoering, moeten financiële instellingen zoals Midglas ook beschikken over een integere bedrijfsvoering, om de integriteitsrisico's te beheersen en de integriteit van de financiële sector te waarborgen. Deze aspecten zitten verankerd in de Wft voor financiële ondernemingen. Daarnaast verplicht ook Solvency II alle verzekeraars tot het hebben van een doeltreffend governance systeem. De eisen voor het governance systeem behoren tot Pilaar 2 van Solvency II en zien onder meer op de interne organisatie waaronder sleutelfuncties, risicobeheer en interne controle, betrouwbaarheid en deskundigheid van bestuurders, interne toezichthouders, uitbestedingen en beloningen.

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 algemeen directeur (tevens voorzitter) en financieel directeur 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 om de organisatie beter te kunnen (be)sturen en beheersen. Midglas is er bij de uitbestedde 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 beheeren 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 richting 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. Om de onafhankelijkheid te kunnen garanderen wordt de risicomanagement functie ondersteunt door een externe risicomanager.

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 integriteitrisico'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 over de vaststelling van de technische voorzieningen. Voor de berekening van het catastrofemodel is InRisk ingehuurd. Arcturus heeft (o.a. bij de jaarcontrole 2023) 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. Als de interne solvabiliteitseis beneden

het na te streven niveau dreigt te komen, zal in overleg tussen BvM en RvC worden gezien 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 gezien. 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. Bij Midglas is de gehele RvC ook de A&RC. 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. Deze variabele beloning is per 1-1-2024 komen te vervallen.

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 integriteitrisico'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 heeft Midglas o.a. een acceptatiebeleid, IT-beleid, informatiebeveiligingsbeleid, kapitaalbeleid, privacybeleid, fraudebeleid, Gedragscode Midglas, PARP, thuiswerkbeleid en een voorbereidend crisisplan.

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. Op 12 december 2019 is de Beleidsregel gewijzigd naar aanleiding van wijzigingen in Europese en nationale wet- en regelgeving en de inwerkingtreding van Europese richtsnoeren. 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 2023 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 richting 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 ook in uitstekende mate over de competenties zoals gecommuniceerd in de Beleidsregel Geschiktheid 2012 van DNB: authenticiteit, besluitvaardigheid, communicatief vermogen, helikopterzicht en oordeelsvorming, klant- en kwaliteitsgericht, leiderschap, loyaliteit, omgevings-sensitiviteit, onafhankelijkheid, onderhandelingsvaardigheid, overtuigingskracht, samenwerkings-vermogen, 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 2023 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 richting 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 ook 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

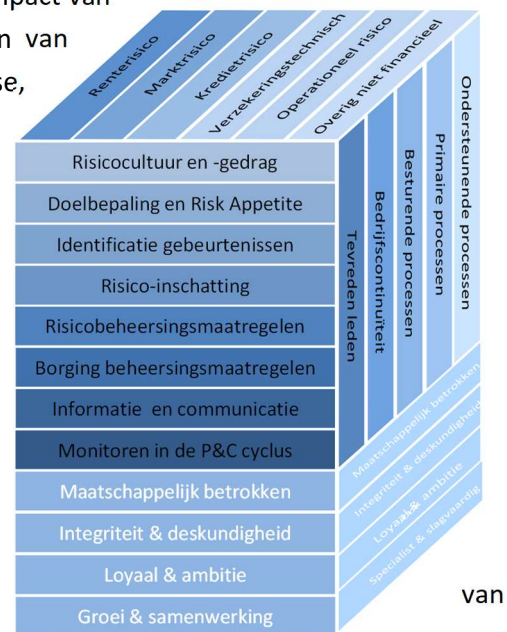
Het proces risicomanagement is een verdiepingsslag op het Risicomanagement charter van Midglas. Waar in het charter de nadruk ligt op de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden wordt in het proces risicomanagement de nadruk gelegd op de risicomanagementstandaarden die worden gebruikt en de instrumenten 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 risikokwalificatie categorieën, het risicomanagement proces en de indeling de organisatie. Hierbij is risicomanagement altijd gekoppeld aan de strategie en de doelstellingen van Midglas waardoor een gezonde balans tussen de risicobereidheid 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 over 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 geregistreerde incidenten zijn input voor de ORSA-scenarioworkshop. De doelstelling ten aanzien van het incidentenregister is drieledig:

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

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

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

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

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

B.4 INTERNE-CONTROLESYSTEEM

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

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

Jaarlijks test compliance de werking van de key-controls en stelt zij de Interne Controle Rapportage op die input is voor het ORSA-proces. Midglas beschikt daarnaast over administratieve en financiële verslagleggingsprocedures en een compliance functie, een en ander proportioneel en passend bij de omvang van de verzekeraar.

Verslagleggingsprocedures

De omvang van de organisatie maakt het niet noodzakelijk om een veelheid van rapportagesystemen te ontwikkelen. Het BvM is betrokken bij alle aspecten van de bedrijfsvoering. Elk kwartaal worden rapportages opgesteld zowel voor het BvM als specifieke staten voor de toezichthouder. Deze specifieke staten worden aangeleverd in de Quantitative Reporting Templates. Naast de financiële rapportages ontvangt het BvM jaarlijks rapportages van de sleutelfuncties, waaronder risicomanagement, compliance en de interne audit.

Controle technische functiescheiding

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

Compliance functie

De 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) Gedragscodes 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) Regeling Eed of Belofte Financiële sector 2015;
- h) Product approval en reviewproces (PARP);
- i) 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 volmachten te verbeteren is Midglas deelnemer van de Stichting Uniforme Inrichting Volmachten (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 2023 zijn door de interne auditfunctie de volgende thema-audits uitgevoerd:

- Openstaande bevindingen en aanbevelingen voorgaande audits;
- Risicobeheersing (ORSA – procedure en rapportage);
- Risicobeheersing: belangenverstrengeling;
- Compliance: POG-proces;
- Ontwerp en ontwikkeling niet intern ontwikkelde software.

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 over 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 2023 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 indien nodig

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.

Ook 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 de aangehouden technische voorzieningen 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. Door verkoop van de beleggingsportefeuille bestaat het marktrisico per ultimo 2023 alleen uit renterisico en aandelenrisico. Vastgoedrisico, spreadrisico, valutarisico en concentratierisico zijn niet van toepassing op Midglas.

Het renterisico is het risico dat de waarde van een vastrentend instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de marktrente. Midglas heeft alleen nog renterisico op de technische voorzieningen. Het verschil tussen de activa en passiva is daardoor groter geworden, waardoor Midglas

meer renterisico loopt dan vorig jaar. Het aandelenrisico over 2023 is alleen gebaseerd op materiële vaste activa. Die waarde is door afschrijvingen gedaald.

Aandelenrisico type 1, Spreadrisico, valutarisico en concentratierisico zijn door de verkoop van de beleggingsportefeuille afgenomen naar 0. De SCR-marktrisico is daardoor gedaald naar €165.906 (vorig jaar €562.150).

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. Ook 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 2023 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 2023 staan er net als vorig jaar geen vorderingen op tussenpersonen open ouder dan drie maanden. Daar staat tegenover dat er meer liquide middelen zijn (o.a. door de verkoopopbrengst van de beleggingsportefeuille), dat de spreiding van die liquide middelen is verslechterd, en dat de overige vorderingen (door veel geboekte premie in het laatste kwartaal) toegenomen zijn, zodat de SCR-tegenpartij hoger uitkomt op €1.263.329 (vorig jaar €839.095).

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 9% van de totale SCR bedraagt, acht Midglas het niet noodzakelijk hier een aparte berekening voor te ontwikkelen. In het rapportagejaar 2023 zijn er geen problemen geconstateerd en de SCR operationeel risico is in 2023 door de portefeuillegroei gestegen naar €512.712 (2022: €475.275)

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 dit risico in 2023 gemitigeerd en er is geen aanleiding om hiervan af te wijken. Jaarlijks worden er IT-risicoanalyses, Pentesten en Disaster Recovery testen uitgevoerd om dit risico te blijven beheersen.

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 volgens de polisvoorwaarden niet gedekt. Het risico is daarom 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.

Integriteitrisico's als gevolg van het niet naleven of overtreden van wetten, regels, reglementen, overeenkomsten, voorgeschreven gebruiken en/of ethische normen, waardoor financiële schade kan ontstaan door fraude/sancties, beperkte mogelijkheden tot zakendoen en het bemoeilijken van juridische afdwingbaarheid van contracten zijn door een adequate AO/IC, Integriteitbeleid, Gedragscode, 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 2023 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 2023 Midglas ruimschoots heeft voldaan aan de vereisten en dat er op dit moment geen verdere maatregelen noodzakelijk zijn.

D. Waarderingsgrondslagen Solvency II balans

Solvency II balans	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
ACTIVA				
Immateriële vaste activa (software)	413.919		-413.919	0
Latente belastingvordering	3.791		-3.791	0
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)		155.439		155.439
Totaal Beleggingen	0	0	0	0
Vorderingen				
Directe verzekering	1.545.614			1.545.614
Herverzekering				0
Overige vorderingen	406.274			406.274
Totaal vorderingen	1.951.888	0	0	1.951.888
Overige activa				
Materiële vaste activa	155.439	-155.439		0
Liquide middelen	16.987.001	39.286		17.026.287
Lopende rente en huur	39.286	-39.286		0
Overlopende activa	216.457			216.457
Totaal overige activa	17.398.183	-155.439	0	17.242.744
Totaal activa	19.767.781	0	-417.710	19.350.071
PASSIVA				
Technische voorzieningen	6.059.230		-6.059.230	0
Best estimate			4.012.778	4.012.778
Risk Margin			399.148	399.148
Totaal technische voorzieningen	6.059.230	0	-1.647.304	4.411.926
Voorzieningen voor pensioen	78.840			78.840
Voorziening voor uitgestelde belastingen	492.495		425.004	917.499
Schulden				
Directe verzekering	6.514			6.514
Overige schulden	286.184			286.184
Totaal Schulden	292.698	0	0	292.698
Lopende rente en huur	0	0		0
Overige verplichtingen (overlopende passiva)	1.616.926		3	1.616.929
Totaal passiva	8.540.189	0	-1.222.296	7.317.893
Activa boven passiva	11.227.592	0	804.587	12.032.178

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. Immateriële vaste activa (software)

Immateriële vaste activa	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Geactiveerde software	413.919	0	-413.919	0

De immateriële vaste activa wordt gewaardeerd tegen de vervaardigingsprijs, verminderd met lineair berekende afschrijvingen, gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Het afschrijvingspercentage is 20%, uitgaande van vijf jaar. De immateriële vaste activa bestaan uit

ontwikkelingskosten voor eigen software. Op grond van artikel 12 van de Gedelegeerde Verordening dienen deze op nul gewaardeerd te worden.

D.1.2. Latente belastingvordering

	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Latente belastingvordering	3.791		-3.791	0

Dit is een latente belastingvordering door waarderingsverschil tussen de fiscale en commerciële waarde van het Pensioen Eigen Beheer voor een voormalig directeur van Midglas (in de jaarrekening maakt deze post deel uit van de overige vorderingen). Als 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 realiseren en is (op basis van artikel 207 Gedelegeerde verordening en Q&A's DNB) een goede onderbouwing vereist. Midglas stelt deze post (mede gezien de omvang) op nul.

D.1.3. Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)

Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)		155.439		155.439

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.1.4. Beleggingen

Midglas heeft per ultimo 2023 geen beleggingen meer.

D.1.5. Vorderingen

Vorderingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	1.545.614	0	0	1.545.614
Herverzekering	0	0	0	0
Overige vorderingen	406.274	0	0	406.274
Totaal vorderingen	1.951.888	0	0	1.951.888

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	1.534.175
voorziening voor dubieuze debiteuren	-13.327
debiteuren	24.766
Totaal	1.545.614

De post overige vorderingen zijn handelsdebiteuren (terugvorderen schade na royement, in rekening gebrachte eigen risico's) en rekening courant de Glaslijn. De latentie Pensioen Eigen Beheer wordt in tegenstelling tot de jaarrekening apart getoond (zie D.1.2).

D.1.6. Overige activa

Overige activa	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Materiële vaste activa	155.439	-155.439	0	0
Liquide middelen	16.987.001	39.286	0	17.026.287
Lopende rente en huur	39.286	-39.286	0	0
Overlopende activa	216.457	0	0	216.457
Totaal overige activa	17.398.183	-155.439	0	17.242.744

De materiële vaste activa worden geclassificeerd onder Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik), zie D.1.3. De liquide middelen zijn alleen banksaldi. De waardering geschiedt op nominale waarde. De lopende rente voor de liquide middelen worden bij de liquide middelen toegevoegd (een her-rubricering binnen overige activa).

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	6.059.230	0	-6.059.230	0
Best estimate	0	0	4.012.778	4.012.778
Risk Margin	0	0	399.148	399.148
Totaal technische voorzieningen	6.059.230	0	-1.647.304	4.411.926

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 verzekeren 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 2024) wordt een premievoorziening gevormd.

D.2.3. Datakwaliteit

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

... dat gegevens **volledig** moeten zijn:

- dat de gegevens voldoende historische informatie moeten bevatten om de kenmerken van de onderliggende risico's en eventuele trends te kunnen onderkennen;
- dat er voldoende gegevens beschikbaar zijn voor alle relevante homogene risicogroepen en dat er niet zonder motivatie gegevens buiten beschouwing worden gelaten bij de berekening.

... dat gegevens **juist** moeten zijn:

- dat de gegevens vrij van materiële fouten moeten zijn;
- dat de gebruikte gegevens consistent zijn;
- dat de gegevens tijdig en consistent in de tijd worden geregistreerd.

... dat gegevens **adequaat** moeten zijn:

- dat de gegevens beantwoorden aan het doel;
- dat de gegevens geen materiële schattingsfouten bevatten;
- dat de gegevens consistent zijn met de aannamen die ten grondslag liggen aan de berekening;
- dat de gegevens een goede reflectie zijn van de risico's;
- dat de gegevens op een transparante en gestructureerde wijze worden verzameld, verwerkt en toegepast.

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

D.2.4. Best estimate schadevoorziening

De technische voorziening schade wordt door Midglas gebaseerd op uitloopstatistieken (Chain Ladder). De uitkomst (€5.512.444) wordt getoetst aan ervaringscijfers. 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 €808.616 - 15% - open). Deze schadevoorziening is inclusief de best estimate voor de schadebehandelingskosten. Het deel van de schadevoorziening dat onder het eigen risico valt wordt in mindering gebracht (€986.668). Blijft over een schadevoorziening van €4.525.776.

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 2023 zijn de rentes (en met name voor zeer kortlopende periodes) positief zodat discontering leidt tot een lager aan te houden reserve (€4.426.431). 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, en ook de prolongaties die ingaan op 1-1-2024 moeten worden meegenomen (voor de volledige polis duur binnen de contractgrens). Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2024 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 2024. Hierbij worden zowel de premie-, kosten als schade-kasstromen betrokken. Wanneer alle kasstromen in de toekomst vallen is de premievoorziening gelijk het verwachte resultaat (met een negatief teken aangezien de voorziening aan de passiefzijde staat). Wanneer een deel van de premies al in 2023 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 2023 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 €1.305.549

Gemiddelde COR in de periode 2018 – 2023	81,2%
Premievoorziening onder Solvency II	€1.060.105

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, en ook 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 (€227.905). 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 €11.384.438 geprolongeed op 1 januari. Nieuwe polissen die ingaan op 1-1-2024 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 €82.336 aan premie voor nieuwe polissen met een ingangsdatum van 1 januari.

De winst in deze polissen is 14,9% (100% - gemiddelde combined ratio van de laatste 6 jaar à 85,1%). De correctie op de premievoorziening is -14,0% x €11.466.774 = -/€1.708.549.

De totale premievoorziening is daarmee:

premievoorziening lopende polissen	1.060.105
voorziening premierestitutie	227.905
voorziening toekomstige premies	-1.708.549
Totale premievoorziening	-420.539

In 2023 zijn de rentes (en met name voor zeer kortlopende periodes) positief zodat discontering tot een minder negatieve reserve zou leiden (-€413.653). Contant maken wordt gedaan met het hulpprogramma van DNB.

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 onderdeel van het eigen vermogen van de verzekeraar). Deze component van het eigen vermogen wordt aangeduid als EPIFP en bedraagt €1.708.549.

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 volgens vereenvoudigingsmethode 2 berekend. Hierbij wordt de risicomarge proportioneel benaderd op basis van het verloop van de beste schatting van alle technische voorzieningen. 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 2023 gebruikt. De actuariële functie heeft deze benadering als acceptabel beoordeeld.

De opbouw is als volgt:

	2023	2022
Best estimate (premie en schade)	4.012.778	3.911.789
Factor	9,9%	8,4%
Risk Margin	399.148	329.819

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	78.840			78.840

De oprenting gebeurt met een 3,09% (Triple A – Risk finance spotcurve AAASC) en de prognosetafel AG 2022 ES-P2. Er bestaat op deze balanspost geen verschil 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	492.495			492.495
Latentie waarderingsverschillen SII (alleen DTL)			425.004	425.004
Totaal voorziening voor belastingen	492.495	0	425.004	917.499

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 2,266% gelijk aan de rente voor Nederlandse Staatslening 10 jaar) en uit een belastinglatentie over de waarderingsverschillen tussen de jaarrekening en Solvency II. In 2023 zijn alleen de waarderingsverschillen op de technische voorzieningen meegenomen (de DTL). Het totale waarderingsverschil à €1.647.304 wordt met 25,8% vennootschapsbelasting berekend: €425.004.

Belastinglatentie (opbouw naar componenten)	BW2	Solvency II	Waarderingsverschillen	Belastinglatentie
Immateriële vaste activa (software) - niet meegenomen (DTA)				
Latente belastingvordering - niet meegenomen (DTA)				
Technische voorzieningen	6.059.230	4.411.926	-1.647.304	
	6.059.230	4.411.926	-1.647.304	
Belastinglatentie				-425.004

D.3.3. Schulden

Schulden	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	6.514	0	0	6.514
Overige schulden	286.184	0	0	286.184
Totaal Schulden	292.698	0	0	292.698

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	3.847
debiteuren (te betalen bedrag aan)	2.668
Totaal	6.514

D.3.4. Overige verplichtingen

Overige verplichtingen	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Lopende rente en huur	0	0	0	0
Overige verplichtingen (overlopende passiva)	1.616.926	0	3	1.616.929
	1.616.926	0	3	1.616.929

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, vooruit ontvangen eigen risico en te betalen belastingen (assurantiebelasting december, bij te betalen vennootschapsbelasting boven het voorschotbedrag). Voor Midglas zelf hoeft geen kredietafslag berekend te worden.

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

Verplichtingen uit hoofde van de huurovereenkomst

- Looptijd 5 jaar ingegaan op 1 oktober 2021
- Verplichting per jaar: €73.271
- Resterende huurperiode: 2 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”).

Marktwwaardewardering

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

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

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

Waarderingshiërarchie

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

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

rentecurves, impliciete volatiliteiten en credit spreads of andere door op waarneembare marktgegevens gebaseerde inputs.

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

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

Uitgesloten waarderingsmethoden

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

- (1) waardering tegen kostprijs of geamortiseerde kostprijs;
- (2) waardering tegen laagste boekwaarde of reële waarde minus verkoopkosten
- (3) waardering op basis van kosten minus afschrijvingen en bijzondere waardevermindering
- (4) uitsluitingen voor de waardering van geleasede activa en leaseverplichtingen
- (5) waardering tegen opbrengstwaarde voorraden of kostprijs
- (6) waardering niet monetaire subsidies niet op nominale waarde
- (7) waardering van biologische activa, rekening houden met geschatte verkoopkosten

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

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. Ook 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 als het beschikbaar is en verlies absorberend. Het op de balans aanwezige kernvermogen bestanddeel behoort tot tier 2 als het overwegend verlies absorberend is. Het aanvullend vermogen dat buiten de balans staat behoort tot tier 2 als het beschikbaar is en verlies 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 over 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 boven 200%;
- 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	2023	2022	Vershil
Immateriële vaste activa	0	0	0
Terreinen en gebouwen (eigen gebruik)	155.439	216.365	-60.926
Beleggingen	0	2.867.808	-2.867.808
Vorderingen	1.951.888	1.102.328	849.560
Overige activa	17.242.744	12.277.105	4.965.639
Totaal activa	19.350.071	16.463.606	2.886.465
Technische voorzieningen	4.411.926	4.241.608	170.318
Voorziening pensioen	78.840	72.127	6.713
Belastinglatentie	917.499	734.338	183.161
Schulden	292.698	147.184	145.514
Overige schulden	1.616.929	1.156.352	460.577
Totaal passiva	7.317.893	6.351.609	966.284
Eigen vermogen	12.032.178	10.111.997	1.920.181
Na aftrek foreseeable dividend	10.436.177	9.881.969	554.207

In 2023 is er vooral een afname van beleggingen, een toename van liquide middelen (overige activa) en vorderingen. De belangrijkste verklaring voor het hogere beschikbare eigen vermogen is de gedeeltelijke winsttoevoeging 2023.

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 ervan uitgegaan dat 75% van de winst na belasting uitgekeerd zal worden als dividend, rekening houdend met het kapitaalbeleid en de interne norm van 200%. Het gehele vermogen is dan ook niet volledig beschikbaar ter dekking van de kapitaal-eisen en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen. De voorgenomen dividenduitkering wordt daarom als 'foreseeable dividend' in mindering gebracht.

E.2 SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

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

De SCR is als volgt opgebouwd:

Samenstelling SCR	2023	2022	Vershil
Marktrisico's	165.906	562.150	-396.244
Tegenpartijrisico's	1.263.329	839.095	424.235
Verzekeringstechnische risico's	4.802.432	4.395.303	407.129
SCR ongediversificeerd	6.231.667	5.796.548	435.120
Diversificatie	-640.862	-746.982	106.120
BSCR	5.590.805	5.049.566	541.240
Operationeel risico	512.712	475.275	37.437
Risicomitigatie u.h.v. belastingen	-1.367.293	-1.054.982	-312.311
Risicogewogen SCR	4.736.224	4.469.859	266.366

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 het gevolg van meer verzekeringstechnisch risico, minder diversificatie (als gevolg van verkoop beleggingen) en een hogere risicomitigatie uit hoofde van belastingen (LAC DT). Schadereserve is hoger, de premies zijn veel hoger. Daardoor per saldo een hoger volume en een hoger premie- en reserve risico. Daarnaast is het schaderisico toegenomen door een hoger catastroferisico (door toename van het aantal verzekerde risicoadressen en de gemiddelde verzekerde waarden). Meer winst in 2023 en dus een hogere VPB zorgen voor de hogere LAC DT. Daarnaast is de voorziening belastingen toegenomen door toevoeging aan de fiscale egalisatiereserve en is het verschil tussen de DTA-DTL positie vóór en ná schok hoger dan vorig jaar.

Door de verkoop van de beleggingsportefeuille is het marktrisico lager en zijn de liquide middelen en daarmee het tegenpartijrisico toegenomen. Beide effecten heffen elkaar nagenoeg op. Het operationeel risico is als gevolg van toegenomen premie omzet hoger.

Hieronder worden de verschillende componenten afzonderlijk toegelicht.

E.2.2. Marktrisico's

Marktrisico's	2023	2022	Vershil
Renterisico	112.149	77.836	34.313
Aandelenrisico	78.431	394.485	-316.054
Vastgoedrisico	0	0	0
Spreadrisico	0	71.068	-71.068
Valutarisico	0	213.348	-213.348
Concentratierisico	0	61.234	-61.234
Diversificatie	-24.674	-255.821	231.147
Totaal marktrisico	165.906	562.150	-396.244

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 alleen de technische voorzieningen. Door het wegvallen van de obligaties en door toename van de technische voorzieningen is het verschil tussen activa en passiva fors toegenomen wat zorgt voor een hoger renterisico.

Aandelenrisico

Aandelen zijn verkocht. Daarover loopt Midglas geen aandelenrisico type 1 meer en is het risico lager dan vorig jaar. Het aandelenrisico komt daarnaast door de schok op materiële vaste activa (onder aandelenrisico type 2). Door afschrijvingen zijn deze materiële vaste activa ook afgenomen. Beide ontwikkelingen zorgen voor een lager aandelenrisico. De gewijzigde 'symmetric adjustment equity capital charge' (+1,458%, vorig jaar -3,016%) heeft een beperkte negatieve invloed (risico hoger).

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 en Supranationale instellingen. 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. Ook hier door verkoop van beleggingen geen risico meer (vorig jaar was de credit spread schok berekend op €63.736). Daardoor een daling ten opzichte van vorig jaar.

Valutarisico

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%. Midglas heeft geen beleggingen of verplichtingen in vreemde valuta. Daardoor is het risico afgenomen.

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 geen beleggingen meer in aanmerking voor het concentratierisico. De SCR-schok neemt daardoor af van €61.234 in 2022 naar €0 in 2023.

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 type 1 en type 2 vorderingen, alsmede binnen de type 1 vorderingen met de concentratie van exposure binnen elke kredietklasse.

De tegenpartijrisico's zijn in 2023 toegenomen. Dit komt door toegenomen overige vorderingen en liquide middelen. Liquide middelen zijn toegenomen én slechter verdeeld (type 1 risico daardoor hoger). Overige vorderingen zijn eveneens hoger en dus ook een hoger type 2 risico. De openstaande vorderingen op tussenpersonen ouder dan drie maanden (type 2-vorderingen met een schok van 90%) is net als vorig jaar nihil. Op hoofdlijnen is de exposure die ten grondslag ligt aan het tegenpartijrisico als volgt te schetsen:

Tegenpartijrisico's	2023			2022		
	Gem. schok	Grondslag	Schok	Gem. schok	Grondslag	Schok
Type 1 - Liquide middelen	5,9%	16.987.001	1.000.937	5,6%	11.914.269	671.327
Type 2 - tussenpersonen > 3 mnd	90,0%	0	0	90,0%	0	0
Type 2 - overige vorderingen	15,0%	2.168.345	325.252	15,0%	1.389.867	208.480
Diversificatie			-62.860			-40.712
Totaal tegenpartijrisico's			1.263.329			839.095

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

Verzekeringstechnische risico's	2023	2022	Vershil
Premie- en reserverisico	4.433.245	4.131.821	301.424
Vervalrisico	17.085	9.327	7.758
Catastroferisico	1.045.233	787.389	257.844
Diversificatie	-693.132	-533.234	-159.898
Totaal verzekeringstechnische risico's	4.802.432	4.395.303	407.129

De verzekeringstechnische risico's bestaan uit het premie- en reserverisico, het vervalrisico (schaderoyementsrisico) en het catastroferisico.

Premie- en reserverisico

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

Premie- en reserverisico	2023			2022		
	Parameter	Volume	Schok	Parameter	Volume	Schok
Premies	8,0%	18.841.251		8,0%	17.803.699	
Reserve	10,0%	4.426.431		10,0%	3.910.865	
Parameter voor volatiliteit LoB's	6,4%			6,3%		
			4.433.245			4.131.821

Het premievolume betreft het begrote premievolume voor 2024. Door de hogere premieomzet in 2023 (indexering en premieverhoging daarvan leidt inclusief verwachte groei tot het hogere begrote premievolume 2024) is de schok toegenomen ten opzichte van 2022. De hoge schadevoorziening zorgt eveneens voor verhoging van de schok. Totale toename €301.424.

Vervalrisico

Midglas is beperkt gevoelig voor het risico van onnatuurlijk geval. Bij Midglas kunnen polissen alleen tussentijds opgezegd worden bij faillissement, verkoop pand e.d. in het Vastgoed en MKB-segment. Gemeenten, Woningcorporaties kunnen wel het aantal verhuureenheden aanpassen waardoor er pro rata verrekeningen plaats vinden maar niet de polis beëindigen. Ook VvE hebben geen tussentijdse opzegmogelijkheid. Het royementspercentage is vastgesteld op 2,5%. Dat percentage wordt vermenigvuldigd met de winst in de 1-1 prolongaties en geschokt tegen 40%. $2,5\% \times 1.708.549 \times 40\% = €17.085$. Vorig jaar €9.327 geweest zijn. Een lichte stijging door een toename van het royementspercentage en door meer 1-1 prolongaties als gevolg van de gestegen portefeuille.

Catastroferisico

Hoewel natuurrampen uitgesloten zijn in de polisvoorwaarden berekent Midglas toch het catastroferisico. Het catastroferisico is berekend volgens 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 gemiddelde schade van het afgelopen jaar verhoogd met de indexering van de herstellprijzen voor 2024. Voor de berekening wordt gebruik gemaakt van het 'Verbondsmodel'. De uitkomst van het standaardmodel voor catastroferisico is €1.045.233 (vorig jaar €787.389). Toename door meer verzekerde risicoadressen en een gestegen gemiddelde 'verzekerde waarde'. Door diversificatie is het totaal risiconiveau uiteindelijk €407.129 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 2023 bedroegen €17.090.413. Hiervoor moet 3% kapitaal worden aangehouden, ofwel een operationeel risico van €512.712. 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

Aanvullend Brief DNB (18-12-2023) met conclusies en aanbevelingen uit het thema onderzoek uitgestelde belastingen en de verzekeringsmiddag van 14-11-2023.

* LAC DT = Loss absorbing Capacity of Deferred Taxes

Naar aanleiding van nieuwe instructies en aanbevelingen vanuit De Nederlandsche Bank heeft Arcturus een model ontwikkeld voor de bepaling van de DTA, DTL en LAC DT met behulp van de watervalmethodiek. Door middel van deze methodiek komen alle genoemde aandachtspunten vanuit de Q&A naar voren. Op basis van de belastingberekeningen is vastgesteld dat de nDTL na schok geheel van de Solvency II balans verdwijnt. Daarnaast kan de Loss Carry back geheel worden ingezet als DTA-positie in 2024 en vervalt ook de jaarrekeningbalans voorziening belastingen in het geval van het schokverlies. De Loss Carry back is daarbij niet gelijk aan de VPB 2023 exclusief dotatie voorziening belastinglatentie egalisatiereserve (€710.747) aangezien verliescompensatie van winst boven €1 miljoen beperkt is tot 50%. De Loss Carry back moet daardoor gecorrigeerd worden naar €477.574.

De LAC DT is afgeleid door het verschil te nemen tussen de DTA-DTL positie vóór en ná schok (per saldo €874.798 als verschil tussen -€397.224 voor schok en €477.574 na schok) en daarbij op te tellen de voorziening belastingen (€492.495) die op jaarrekeningwaarde vrijvalt om het verlies in het na schok scenario op te vangen. Hierdoor komt de bepaling van de LAC DT uit op €1.367.293.

De BSCR en Operationeel Risico is samen € 6.103.517. 19% over €200.000 en 25,8% over het meerdere levert een bedrag van €1.561.107. De meegenomen VPB zit ver onder het maximum en wordt dan ook volledig meegenomen in de SCR-berekening.

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 €4.736.224.

Solvency capital requirement (SCR)

Solvency capital requirement (SCR)	4.736.224
Afkomstig uit modelberekening	4.736.224
Capital add-on	0
Overige entiteiten	0
Minimum capital requirement (MCR)	2.700.000

Solvency ratio SCR

In aanmerking komend eigen vermogen SCR	10.436.176
Solvency Capital Requirement (SCR)	4.736.224
Solvency ratio	220%

Solvency ratio MCR

In aanmerking komend eigen vermogen MCR	10.436.176
Minimum capital requirement (MCR)	2.700.000
Solvency ratio	387%

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 en is als minimale eis vastgelegd in het kapitaalbeleid van Midglas. 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 2023 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	0,00	413.919
Deferred tax assets	R0040	0,00	3791,00
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	155.439	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070		
Property (other than for own use)	R0080		
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		
Equities - listed	R0110		
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130		
Government Bonds	R0140		
Corporate Bonds	R0150		
Structured notes	R0160		
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180		
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		
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270		
Non-life and health similar to non-life	R0280		
Non-life excluding health	R0290		
Health similar to non-life	R0300		
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310		
Health similar to life	R0320		
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		
Life index-linked and unit-linked	R0340		
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.545.614	1.545.614
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	406.274	406.274
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	17.026.287	16.987.001
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	216.457	411.182
Total assets	R0500	19.350.071	19.767.781

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	4.411.926	6.059.230
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	4.411.926	6.059.230
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	4.012.778	
Risk margin	R0550	399.148	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600		
Technical provisions - health (similar to life)	R0610		
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630		
Risk margin	R0640		
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650		
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690		
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760	78.840	78.840
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780	917.499	492.495
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	6.514	6.514
Reinsurance payables	R0830		
Payables (trade, not insurance)	R0840	286.184	286.184
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.616.929	1.616.929
Total liabilities	R0900	7.317.893	8.540.192
Excess of assets over liabilities	R1000	12.032.178	11.227.588

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	17.186.450	17.186.450
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140		
Net	R0200	17.186.450	17.186.450
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	17.090.413	17.090.413
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240		
Net	R0300	17.090.413	17.090.413
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	7.800.350	7.800.350
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340		
Net	R0400	7.800.350	7.800.350
Expenses incurred	R0550	6.653.583	6.653.583
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	207.210	207.210
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640		
Net	R0700	207.210	207.210
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	8.010	8.010
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740		
Net	R0800	8.010	8.010
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	62.113	62.113
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840		
Net	R0900	62.113	62.113
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	3.971.250	3.971.250
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940		
Net	R1000	3.971.250	3.971.250
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	2.405.000	2.405.000
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040		
Net	R1100	2.405.000	2.405.000
Balance - other technical expenses/income	R1210		
Total technical expenses	R1300		6.653.583

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	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	-413.653	-413.653
Gross - direct business	R0070	-413.653	-413.653
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		
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses</i>	R0110		
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0120		
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>	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	-413.653	-413.653
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	4.426.431	4.426.431
Gross - direct business	R0170	4.426.431	4.426.431
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		
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses</i>	R0210		
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>	R0220		
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>	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	4.426.431	4.426.431
Total Best estimate - gross	R0260	4.012.778	4.012.778
Total Best estimate - net	R0270	4.012.778	4.012.778
Risk margin	R0280	399.148	399.148

		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	4.411.926	4.411.926
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	4.411.926	4.411.926
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	10.641.192	10.641.192
Future expenses and other cash-out flows	R0380	224.173	224.173
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	11.279.019	11.279.019
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400		
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	4.276.790	4.276.790
Future expenses and other cash-out flows	R0420	149.641	149.641
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,00%	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		
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	1708549,35	1708549,35

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	5.182.764	859.070	12.255	-		
N-13	R0120	4.728.466	884.753	6.498	9.161		
N-12	R0130	5.259.178	1.278.815	45.811	5.526		
N-11	R0140	6.079.630	1.064.517	35.910	10.154		85.274
N-10	R0150	4.193.135	1.142.315	45.956	5.515	4.114	738
N-9	R0160	4.609.136	1.174.426	49.790	25.299	5.132	94
N-8	R0170	4.709.309	1.489.569	12.679	25.247	914	2.002
N-7	R0180	4.979.627	1.582.387	129.285	7.350	-4.362	8.897
N-6	R0190	3.900.856	2.145.521	43.914	11.365	319	338
N-5	R0200	4.687.513	1.904.552	124.630	48.549	1.410	2.061
N-4	R0210	3.991.196	2.044.473	139.369	6.323	15.664	
N-3	R0220	4.134.782	2.199.694	146.182	32.930		
N-2	R0230	3.560.690	2.245.849	145.018			
N-1	R0240	4.510.713	3.228.568				
N	R0250	3.903.076					

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		6.055.779
N-13	R0120		5.632.605
N-12	R0130		6.592.269
N-11	R0140		7.276.095
N-10	R0150	-	5.392.886
N-9	R0160	-10	5.863.859
N-8	R0170	146	6.242.616
N-7	R0180	2.705	6.705.970
N-6	R0190	888	6.103.201
N-5	R0200	2.061	6.768.714
N-4	R0210	15.664	6.197.026
N-3	R0220	32.930	6.513.587
N-2	R0230	145.018	5.951.556
N-1	R0240	3.228.568	7.739.281
N	R0250	3.903.076	3.903.076
Total	R0260	7.331.045	92.938.521

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	-	-	-	683	926	-
N-13	R0120	-	-	1.366	926	919	-
N-12	R0130	-	79.305	6.527	1.379	-	2.779
N-11	R0140	1.055.811	58.819	45.301	-	75.709	-
N-10	R0150	1.052.077	93.701	1.983	3.947	-	242
N-9	R0160	1.001.095	25.692	12.066	2.962	249	244
N-8	R0170	1.645.752	75.409	22.575	1.263	-	-
N-7	R0180	1.429.935	198.403	14.447	1.021	21.154	372
N-6	R0190	2.286.320	123.873	2.251	758	2.052	3.769
N-5	R0200	1.830.552	97.532	21.691	5.516	6.689	3.989
N-4	R0210	2.222.874	306.097	67.187	40.961	38.366	
N-3	R0220	2.591.626	219.563	89.201	71.765		
N-2	R0230	3.219.315	253.183	44.316			
N-1	R0240	3.513.253	603.657				
N	R0250	3.662.390					

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

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

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	1.948
N-5	R0200	3.989
N-4	R0210	38.366
N-3	R0220	71.765
N-2	R0230	44.316
N-1	R0240	603.657
N	R0250	3.662.390
Total	R0260	4.426.431

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

Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	58.112	58.112			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	107.972	107.972			
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	10.270.093	10.270.093			
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	10.436.176	10.436.176			
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	10.436.176	10.436.176			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	10.436.176	10.436.176			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	10.436.176	10.436.176			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	10.436.176	10.436.176			
SCR	R0580	4.736.224				
MCR	R0600	2.700.000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	220,35%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	386,53%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	12.032.178
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1.596.002
Other basic own fund items	R0730	166.084
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	10.270.093
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	1.708.549
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1.708.549

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	165.906	165.906	
Counterparty default risk	R0020	1.263.329	1.263.329	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	4.802.432	4.802.432	
Diversification	R0060	-640.862	-640.862	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	5.590.805	5.590.805	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	512.712
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1.367.293
Capital requirement for business operated in a	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	4.736.224
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	4.736.224
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement	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

		C0070
Linear MCR	R0300	1.666.185
SCR	R0310	4.736.224
MCR cap	R0320	2.131.301
MCR floor	R0330	1.184.056
Combined MCR	R0340	1.666.185
Absolute floor of the MCR	R0350	2.700.000
Minimum Capital Requirement	R0400	2.700.000

		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	4.012.778	17.186.450
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		

Bijlage Organogram Midglas

Legenda



Organogram Midglas N.V.

