



NV Verzekering Maatschappij “De Burcht”

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

2021

Versie 1.0

April 2022

Documentmanagement

VERSIE	WIJZIGINGEN	AUTEUR(S)	DATUM
1.0	Updaten cijfers en teksten voor het jaarwerk 2021	Wilco Hoff	07-04-2022

Auteur en Eigenaar document
Bestuur De Burcht

Goedkeuring en herziening
Bestuur De Burcht

Datum 1 juni 2022

Inhoudsopgave

Samenvatting	5
A. Activiteiten en prestaties.....	8
A.1 Activiteiten	8
A.2 Prestaties op het gebied van verzekering.....	8
A.3 Prestaties op het gebied van belegging.....	9
A.4 Prestaties op overig gebied	9
A.5 Overige informatie	9
B. Bestuurssysteem	10
B.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem.....	10
B.1.1 De Raad van Bestuur	10
B.1.2 De Raad van Commissarissen	10
B.1.3 Algemene vergadering van aandeelhouders	11
B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	11
B.3 Risicomanagementsystemen	12
B.3.1 Governance	12
B.3.2 Strategie risicomanagement	13
B.3.3 ORSA	14
B.4 Interne controlesysteem	15
B.5 Interne auditfunctie	15
B.6 Actuariële functie	15
B.7 Uitbesteding	16
B.8 Overige informatie	16
C. Risicoprofiel	17
C.1 Verzekeringstechnisch risico	17
C.2 Marktrisico	18
C.3 Kredietrisico	19
C.4 Liquiditeitsrisico	19
C.5 Operationeel risico	19
C.6 Overig materieel risico.....	20
C.7 Overige informatie	20
D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	21
D.1 Activa	21

D.2 Technische voorzieningen.....	21
D.3 Overige schulden	22
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden	22
D.5 Overige informatie	22
E. Kapitaalbeheer	23
E.1 Eigen vermogen	23
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	23
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van de solvabiliteitsvereiste.....	24
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	24
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitsvereiste .	24
E.6 Overige informatie	24
BIJLAGEN	25

Samenvatting

In dit rapport geven wij een nadere toelichting op de cijfers van de Solvency II jaarrapportage over het jaar 2021. In deze rapportage volgen wij de structuur zoals is opgenomen in de bijlage van de Delegated Acts. De bedragen in dit rapport sluiten aan bij de kwantitatieve verslagstaten (QRT's), zoals gerapporteerd aan de toezichthouder.

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

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

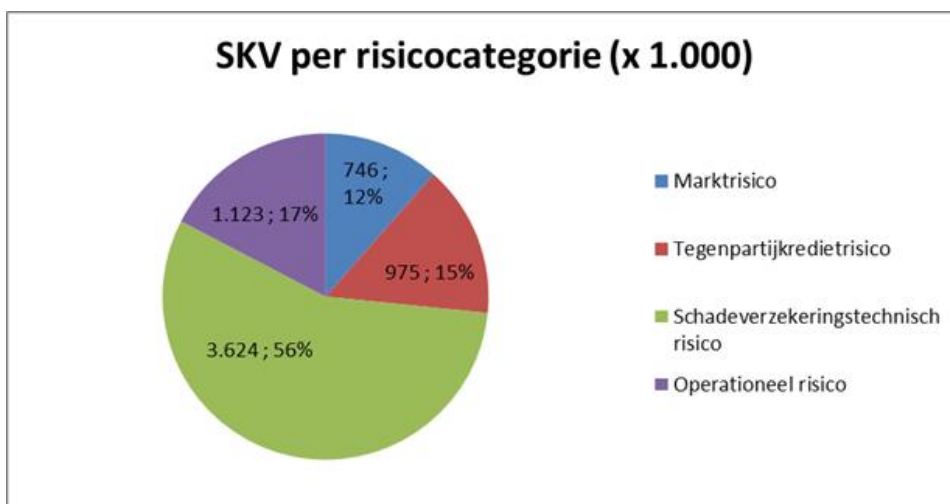
Vanaf 2019 valt N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” (hierna: De Burcht) onder het volledig Solvency II regime en is haar vergunning uitgebreid met de branches algemene aansprakelijkheid, aansprakelijkheid motorrijtuigen en rechtsbijstand. Voor die tijd was het Solvency Basic regime van toepassing en was De Burcht voornamelijk actief in de branches Brand en Motorrijtuigen Casco.

Het eigen vermogen, de kapitaalvereisten en solvabiliteitsratio's over de achterliggende jaren zijn als volgt:

(x € 1.000)	2021	2020
Eigen vermogen, Tier 1	7.719	6.561
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	5.216	3.953
Minimum solvabiliteitskapitaalvereiste (MKV)	3.700	3.700
Solvabiliteitsratio t.o.v. SKV	148%	166%
Solvabiliteitsratio t.o.v. MKV	209%	177%
Interne normsolvabiliteit	120%	120%

De solvabiliteitsratio is in 2021 gedaald van 166% naar 148%. Het beschikbare eigen vermogen is in 2021 toegenomen van € 6,6 mln. naar € 7,7 mln. (+17,6%). De SCR is echter sterker toegenomen, van € 4,0 mln. naar € 5,2 mln. (+32,0%). Een belangrijke reden voor de stijging van de SCR is de groei van de portefeuille, waardoor het schadeverzekeringstechnisch risico, het tegenpartijkredietrisico en het operationeel risico zijn toegenomen. Daarnaast is het quota share percentage verlaagd van 75% naar 70% in het herverzekeringsprogramma voor 2022. Hierdoor stijgt het eigen behoud van De Burcht en daarmee de solvabiliteitskapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico. Met een solvabiliteitsratio van 148% blijft N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” ruim boven de interne normsolvabiliteit van 120%.

De onderstaande figuur geeft de opbouw weer van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) van De Burcht per 31 december 2021. Deze bedraagt in totaal € 6,5 mln. Dit is de SKV vóór aftrek van diversificatie (€ 0,9 mln.) en het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (€ 0,4 mln). Na aftrek hiervan bedraagt de SKV € 5,2 mln.



COVID-19

Sinds februari 2020 hebben we - ook in Nederland - te maken met het coronavirus COVID-19 inclusief verregaande overheidsmaatregelen ten behoeve van de beheersbaarheid van de gezondheidszorg en bescherming van de kwetsbare medemens. De daadwerkelijke effecten van de COVID-19 pandemie op de resultaten van De Burcht zijn beperkt gebleven, met name door goede spreiding in de bedrijfsbranches.

Voor De Burcht betekende COVID-19 naar de waarneming en overtuiging van het bestuur het volgende:

1. De bedrijfsprocessen gaan onverminderd door:
 - omdat de processen steunen op adequate ict systemen;
 - de uitvoering bij De Burcht en de gevolmachtigden doorgang vond en vindt door snelle facilitering van thuiswerken;
 - het ziekteverzuim bij De Burcht en gevolmachtigden niet materieel is toegenomen.

2. De Burcht maakt geen gebruik van de “Noodmaatregel Overbrugging voor Werkbehoud (NOW)” of andere gerelateerde regelingen, aangezien de werkzaamheden regulier gecontinueerd worden. Rapportages naar stakeholders, waaronder DNB, hebben binnen de (verruimde) tijdschema’s van EIOPA tijdig plaatsgevonden.
3. Bij zowel De Burcht als gevolmachtigden was reeds aandacht voor goede vastlegging van bedrijfsprocessen in verband met overdracht bij ziekte, en was reeds aandacht voor het risico van cybercriminaliteit. De ontwikkelingen met betrekking tot COVID-19 hebben de aandacht op deze punten verscherpt. Daarnaast is binnen de organisatie actie ondernomen op een passend debiteurenbeheer.
4. De Burcht is geen niche speler in branches die het hardst getroffen zijn door de overheidsmaatregelen zoals horeca, pretparken, evenementen et cetera.
5. Ook het rendement binnen De Burcht was in 2021 positief. COVID-19 lijkt een positief effect te hebben op de branche Motorrijtuigen casco en een minder gunstig effect te hebben op de branches woonhuis/ inboedel (Brand). Het aandeel van recreatieverzekeringen in de portefeuille van De Burcht is beperkt.

Oorlog Rusland-Oekraïne

Begin 2022 hebben we te maken met een nieuwe crisis, namelijk het Rusland-Oekraïne conflict. Verzekerden van De Burcht zijn o.a. werkzaam in de transportbranche. Deze transporten vinden ook in (Oost)Europa plaats. Er wordt door verzekerden van De Burcht niet of nauwelijks gereden op Oekraïne en Rusland. Onzeker zijn de exacte (economische) gevolgen van de oorlog voor (Oost)Europa op de transportbranche.

Mede door de inspanningen van alle betrokkenen bij De Burcht, en ondanks genoemde crises, heeft het bestuur vertrouwen in de ontwikkelingen op verzekeringstechnisch gebied voor het verslagjaar 2022.

A. Activiteiten en prestaties

A.1 Activiteiten

Met een historie van meer dan 80 jaar is N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” actief als schadeverzekeringsmaatschappij en bedient hierbij via gevolmachtigde agenten en intermediairs de markt van Nederlandse particuliere klanten en MKB-bedrijven. De maatschappij heeft in 2019 voor het eerst gewerkt onder de volledige Solvency II vergunning die zij op 5 oktober 2018 heeft verkregen. Sinds die tijd is N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” risicodragend in de branches motor aansprakelijkheid, motorrijtuigen casco, technische verzekeringen, brand, aansprakelijkheid algemeen, overige varia en rechtsbijstand.

Bij de uitoefening van haar activiteiten heeft N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” zich tot doel gesteld om een duurzame en kwalitatieve bijdrage te leveren in de Nederlandse markt voor schadeverzekeringen.

De aandelen zijn in bezit van Stichting Aandelenbeheer De Burcht, die op haar beurt onderdeel is van een groep van bedrijven welke actief is in de Nederlandse verzekeringsmarkt. N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” werkt intensief samen met twee volmachtbedrijven uit deze groep, te weten Assuradeuren Gilde B.V. en CDS Assuradeuren B.V.. De samenwerking met CDS zal in 2022 niet meer plaatshebben, aangezien alle polissen van CDS in 2021 zijn overgegaan naar Assuradeuren Gilde, waarmee beide partijen zijn samengevoegd tot 1 volmachtpartner.

A.2 Prestaties op het gebied van verzekering

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” hanteert een acceptatiebeleid waarbij het risicoprofiel wordt geïnventariseerd en gevalideerd. Op basis hiervan zijn premies, eigen risico's en condities op maat van de relatie vastgesteld. Tijdens de looptijd van de overeenkomsten worden maandelijks de resultaten en schadefrequentie gemonitord. Daar waar nodig wordt met preventieve middelen ingegrepen. Door spreiding van de risico's over de sectoren is er sprake van een stabiele basis onder de maatschappij.

Naast maatregelen, gericht op risicospreiding en preventie in lijn met de strategische overwegingen, is door De Burcht reeds sinds lange tijd het belang van herverzekering onderkend om de verplichtingen aan polishouders te garanderen. Er wordt een duurzame relatie onderhouden met diverse herverzekeraars. De herverzekering bestond voor het boekjaar 2021 uit de volgende herverzekeringsovereenkomsten:

- Quota Share (75% is herverzekerd)
 - Ten aanzien van Aansprakelijkheid en Motorrijtuigen WA
 - Ten aanzien van overige branches
- Catastrophe Excess of Loss
 - Ten aanzien van Aansprakelijkheid en Motorrijtuigen WA
 - Ten aanzien van overige branches
- Contract met DAS Rechtsbijstand en ARAG (100% is herverzekerd)

De ontwikkeling van het technisch resultaat is positief geweest in 2021. Over het verslagjaar is een technisch resultaat geboekt van € 1.890k voor belasting (in 2020: € 1.103k).

Technische rekening schadeverzekering

(x € 1.000)	2021	2020
Geboekte brutopremie	33.080	23.761
Uitgaande herverzekeringspremie	-26.144	-18.193
Wijziging voorziening niet verdiende premies	-25	9
Verdiende premies eigen rekening	6.911	5.577
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	-147	-1
Geboekte bruto schaden	-10.720	-8.424
Aandeel herverzekeraar	8.041	6.318
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	-1.202	-1.096
Schaden eigen rekening	-3.881	-3.202
Acquisitiekosten	-9.414	-6.798
Beheers- en pers. kosten, afschr. Bedrijfsmiddelen	-885	-610
Provisie en winstdeling van herverzekeraars	9.306	6.137
Bedrijfskosten	-993	-1.271
Resultaat technische rekening	1.890	1.103

A.3 Prestaties op het gebied van belegging

De opbrengsten uit beleggingen bedragen in totaal € 192k en betreffen opbrengsten uit terreinen en gebouwen en de rente uit de lening aan Certe B.V. De beleggingslasten zijn in totaal € 659k bestaande uit rentelasten, exploitatiekosten en waardeveranderingen van beleggingen. Aan de technische rekening is een bedrag toegerekend van € -147k.

A.4 Prestaties op overig gebied

Dit betreft uitsluitend kosten ad € 993k (in 2020: € 1.271k), die met de verzekeringsactiviteiten verband houden. Dat zijn de betaalde acquisitiekosten, beheers- en personeelskosten, afschrijving bedrijfsmiddelen en de ontvangen commissie herverzekering.

A.5 Overige informatie

Niet van toepassing.

B. Bestuurssysteem

B.1 Algemene informatie over het bestuursysteem

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft een structuur bestaande uit drie statutaire organen:

- De Raad van Bestuur;
- De Raad van Commissarissen;
- De Algemene vergadering van Aandeelhouders.

B.1.1 De Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht”.

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

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

De heer W. ten Caat, voorzitter Raad van Bestuur
De heer D. Wegen, bestuurder

B.1.2 De Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen oefent toezicht uit op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht”. De Raad van Commissarissen geeft in het jaarverslag inzicht in de verrichte toezichttaken. Hierin wordt beschreven welke zaken zijn besproken met de Raad van Bestuur, zoals de algemene (operationele) gang van zaken, de ondernemersstrategie, herverzekeringsprogramma, marktontwikkelingen en de opzet en kwaliteit van de interne beheersing.

De Raad van Commissarissen dient goedkeuring te verlenen aan de begroting, de jaarrekening, meerjarenraming en andere belangrijke besluiten van het bestuur. Tevens vervult zij de werkgeversrol ten opzichte van het Bestuur. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de Raad van Commissarissen van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” uitgewerkt.

De Raad van Commissarissen bestaat uit de volgende leden:

De heer J.F.Th. Boogaard, voorzitter
De heer A. Neven
De heer K.A. Horn

Vanwege de beperkte omvang van de verzekeraar onderkent de Raad van Commissarissen slechts één commissie, namelijk de Auditcommissie. De overige onderwerpen komen in de voltallige vergadering aan de orde.

B.1.3 Algemene vergadering van aandeelhouders

De aandelen van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” zijn voor 100% in handen van Stichting Aandelenbeheer De Burcht. Er is een certificaathouderovereenkomst opgesteld. De certificaten van aandelen zijn geheel in handen van Certe B.V., statutair gevestigd te Amsterdam. De certificaten geven in gelijke mate recht op aandeel in de winst.

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

B.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

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

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

Geschiktheid bestaat uit kennis, vaardigheden en professioneel gedrag. De geschiktheid van een beleidsbepaler blijkt in ieder geval uit de opleiding, werkervaring en competenties van de beleidsbepaler.

Beleidsbepalers zijn geschikt met betrekking tot de volgende onderwerpen:

- Bestuur, organisatie en communicatie;
- Producten, diensten en markten waarop de onderneming actief is;
- Beheerste en integere bedrijfsvoering;
- Evenwichtige en consistente besluitvorming.

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft aan deze beleidsregel als volgt invulling gegeven:

Raad van Bestuur

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

De leden beschikken over de nodige assurantiediploma's welke middels permanente educatie van waarde worden gehouden. Behalve de permanente educatie met betrekking tot assurantiediploma's wordt deelgenomen aan bijeenkomsten, symposia e.d. welke worden georganiseerd door marktpartijen teneinde op de hoogte te blijven van de actuele ontwikkelingen. Ook wordt in het kader van kennisoverdracht met betrekking tot nieuwe ontwikkelingen / rapportages stelselmatig gebruik gemaakt van externe partijen, zodat voldoende deskundigheid gegarandeerd is.

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 aard van bestuur, bezoldiging en besluitvorming zijn vastgelegd in het Statuut t.b.v. het bestuur van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht”. De Raad van Commissarissen ziet toe op naleving van het reglement.

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

Raad van Commissarissen

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

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

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

Toetsing door DNB

Alle leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur zijn getoetst door DNB en voldoen aan de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten. Er is getoetst op hun persoonlijke en zakelijke kwaliteiten, die waar mogelijk in elkaars verlengde liggen voor een zo groot mogelijke dekking van de aandachtsgebieden waar de maatschappij aan dient te voldoen.

B.3 Risicomanagementsystemen

B.3.1 Governance

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft haar governance structuur ingericht gebaseerd op het “three lines of defence” model. Dit model hanteert een functiescheiding tussen het opstellen van beleid, de goedkeuring van het beleid, het implementeren van beleid en de controle op de naleving van dit beleid. Hiermee wordt een hoge mate van effectiviteit van risicobeheersing bereikt. N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” hanteert een systeem van interne beheersing dat passend en proportioneel is bij de omvang en complexiteit van de organisatie, producten en processen.

De eerste lijn van defence: operationeel management

De eerste verdedigingslijn zorgt dat de dagelijkse bedrijfsactiviteiten correct worden uitgevoerd. Zij zijn ook verantwoordelijk voor de uitvoering van corrigerende maatregelen om eventuele tekortkomingen in processen en controles aan te pakken. De eindverantwoordelijkheid hiervan ligt bij de Raad van Bestuur.

De tweede lijn van defence: de overzichtsfuncties

De tweedelijns functies zijn verantwoordelijk voor het definiëren, ontwikkelen, invoeren en onderhouden van risicoraamwerk, -beleid en -procedures. In deze tweede verdedigingslinie vallen risicomanagement, compliance en actuariële sleutelfunctie. Deze opereren onafhankelijk van de operationele bedrijfsvoering en kunnen zowel gevraagd als ongevraagd advies uitbrengen. Deze drie sleutelfuncties rapporteren rechtstreeks aan de Raad van Bestuur.

De derde lijn van defence: interne auditor

De interne auditor test de opzet en doeltreffendheid van risicomanagement, compliance, controle- en governanceprocessen en doet dit op basis van onafhankelijkheid en objectiviteit binnen de organisatie. De interne auditfunctie rapporteert aan de Raad van Bestuur en het Auditcommittee.

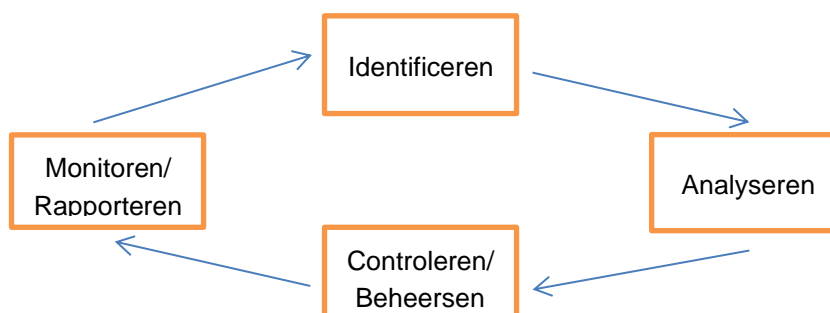
B.3.2 Strategie risicomanagement

Effectief risicobeheer is een essentiële voorwaarde om de bedrijfsdoelstellingen te bereiken. Toereikende risicobeheersprocedures zijn bovendien voorwaarden om het vertrouwen van de aandeelhouder te behouden.

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” hanteert de volgende doelstellingen met betrekking tot het risicomanagementsysteem:

- Het risicomanagementsysteem ziet toe op het beheerst en binnen de kaders van de risicobereidheid realiseren van de doelstellingen;
- Het risicomanagementsysteem borgt een adequate beheersing van de risico's door beheersmaatregelen en processen in te richten zodat er aantoonbare risicobeheersing is voor alle materieel risico's;
- De risicomanagementfunctie ziet toe op de effectieve werking van het integrale risicomanagementsysteem en de risicomanagementcyclus waarbinnen risico's worden geïdentificeerd, geanalyseerd, beheerst en gemonitord;
- De risicomanagementfunctie faciliteert en adviseert vanuit een tweedelijns positie de business bij het beheersen van de risico's op een verantwoorde wijze, passend binnen de gestelde grenzen;
- De risicomanagement functie stimuleert de bewustwording van risico's in de business en daarmee de beheerste bedrijfsvoering.

Het risicomanagementsysteem van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” is onderdeel van het strategisch managementproces dat minimaal jaarlijks wordt doorlopen. Ook het ORSA (Solvency II) proces maakt hier deel van uit. Het risicomanagementsysteem van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” omvat de volgende vier fasen:



Identificeren van risico's

Het risicomangementproces start bij het identificeren van de risico's die een negatieve invloed kunnen hebben op het behalen van de doelstellingen van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht”. Hierbij wordt gekeken naar alle strategische, financiële en operationele risico's. Jaarlijks wordt een integrale risico-inventarisatie uitgevoerd door de directie, ondersteund door de risicomangement functie. Daarnaast vindt de (operationele) identificatie van risico's plaats als onderdeel van de reguliere, dagelijkse bedrijfsvoering.

Analyseren van risico's

Nadat de risico's in kaart zijn gebracht, kunnen deze worden geanalyseerd. Kwantificeerbare risico's worden gemeten en voor risico's die niet (of minder goed) kwantificeerbaar zijn, worden de risico's beoordeeld op kans en impact. Op basis van de analyse van de risico's wordt een passende risico respons vastgesteld.

Controleren en beheersen van risico's

Er zijn vier manieren om risico's te mitigeren; accepteren, overdragen, vermijden en beheersen. Hierbij zullen de risico's worden afgestemd met de risicobereidheid van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht”. Daarnaast zijn er beheersmaatregelen geformuleerd binnen de gekozen risicomitigatie strategie.

Monitoren en rapporteren van de risico's

De laatste stap van het proces betreft het monitoren en het rapporteren van de risico's. Gedurende het jaar wordt op verschillende manieren gerapporteerd en gesproken over relevante risico's. Dit betreft interne en externe rapportages, het bestuursoverleg, het overleg van de Raad van Commissarissen en diverse overige overleggen, onder meer de sleutelfuncties.

B.3.3 ORSA

In de Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) wordt de samenhang tussen strategie en de materiële risico's die de verzekeraar kunnen bedreigen inzichtelijk gemaakt. Rekening houdend met de risicobereidheid dient de ORSA een redelijke mate van zekerheid te bieden dat de strategie kan worden gerealiseerd. In de ORSA wordt gebruikt gemaakt van scenario analyses om de robuustheid van de strategie te beoordelen bij het zich voordoen van één of meerdere risico's over een langere periode.

De ORSA wordt minimaal één keer per jaar uitgevoerd. Daarnaast kunnen externe of interne gebeurtenissen aanleiding zijn om een (ad hoc) ORSA uit te voeren. De resultaten van de ORSA zijn mede input voor het strategieproces en voor de evaluatie van de risicobereidheid. De ORSA en de voorgenomen managementacties worden jaarlijks met de Raad van Commissarissen besproken.

De resultaten van de ORSA van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” worden gerapporteerd in het jaarlijkse ORSA-rapport. De analyses die ten grondslag liggen aan de ORSA worden gedocumenteerd. De uitkomsten, terugkoppeling van DNB op en eigen evaluatie van de ORSA, worden schriftelijk en via presentaties teruggekoppeld aan medewerkers en disciplines waarvoor dit relevant is voor hun werkzaamheden. De ORSA wordt getoetst door audit- en actuariële sleutelfunctionarissen van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht”.

De ORSA is verankerd binnen N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” middels het Risicomanagementbeleid.

B.4 Interne controlesysteem

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” beschikt over een doeltreffend systeem van interne controle. Dit systeem omvat in elk geval de administratie en financiële verslagleggingsprocedures, een intern controlekader, passende rapportages en een compliance functie, een en ander proportioneel en passend bij de omvang van de verzekeraar.

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

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

B.5 Interne auditfunctie

In 2021 is InAudit als uitbestedingspartner toegevoegd voor de Interne Audit Functie. N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft haar interne auditbeleid vertaald in haar interne audit charter. In dit charter zijn de doelstellingen, verantwoordelijkheden, scope, positionering, onafhankelijkheid, bevoegdheden en escalatiemogelijkheden, rapportagestructuur en -vereisten beschreven. Het audit charter wordt jaarlijks geactualiseerd en goedgekeurd.

De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de voorzitter van de Raad van Bestuur. De interne auditfunctie rapporteert aan de Raad van Bestuur en heeft een rapportagelijijn naar de voorzitter van de auditcommissie (lid Raad van Commissarissen) .

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

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 verzekerings- of herverzekeringsonderneming verbonden zijn, en die kunnen aantonen over relevante ervaring met de toepasselijke beroeps- en andere normen te beschikken.

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft aan TOP-Advisory B.V. de opdracht verleend tot het inrichten van de actuariële functie als bedoeld in de Solvency II richtlijn (2009/138/EG, in het bijzonder artikel 48) over het boekjaar 2021. De eerstelijns actuariële werkzaamheden zijn verricht door AddValue Actuarieel Advies.

B.7 Uitbesteding

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft de actuariële functie uitbesteed (zie hoofdstuk B.6).

B.8 Overige informatie

Niet van toepassing.

C. Risicoprofiel

Het vereist eigen vermogen wordt vastgesteld met de standaardformule van de Solvency II richtlijnen. De onderstaande tabel geeft de opbouw van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) weer van De Burcht.

(x € 1.000)	2021	2020
Schadeverzekeringstechnisch risico	3.624	2.845
Marktrisico	746	747
Kredietrisico	975	774
Diversificatie	-886	-788
Kernsolvabiliteitsvereiste	4.459	3.579
Verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen	-366	-446
Operationeel risico	1.123	820
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	5.216	3.952

De diverse risico's worden in de onderstaande paragrafen nader toegelicht.

C.1 Verzekeringstechnisch risico

Het schadeverzekeringstechnisch risico bestaat uit de volgende onderdelen:

- Premie- en reserverisico;
- Catastroferisico;
- Vervalrisico.

Het premierisico betreft het risico dat de premie in het lopende jaar niet voldoende zal zijn om de schade te dekken. Het reserverisico is het risico dat additionele voorzieningen nodig zijn voor schademeldingen uit voorgaande boekjaren (uitlooprisico). Het catastroferisico betreft het risico van extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen zoals natuurrampen. Het vervalrisico is het risico van vroegtijdige beëindiging van de verzekeringsovereenkomsten.

Een belangrijke reden voor de toename van het schadeverzekeringstechnisch risico in 2021 is de groei van de portefeuille. Daarnaast is het quota share percentage verlaagd van 75% naar 70% in het herverzekeringprogramma voor 2022. Hierdoor stijgt het eigen behoud van De Burcht en daarmee de solvabiliteitskapitaalvereiste.

Het vervalrisico voor De Burcht is beperkt, aangezien de verzekeringsovereenkomsten een contractstermijn van 1 jaar hebben.

(x € 1.000)	2021	2020
Premie- en reserverisico	2.302	1.702
Catastroferisico	2.265	1.889
Vervalrisico	185	148
Diversificatie	-1.138	-894
SKV Schadeverzekeringstechnisch risico	3.624	2.845

Het grootste catastroferisico voor De Burcht betreft motorrijtuigen aansprakelijkheid.

(x € 1.000)	2021	2020
Natuurlijke catastroferisico's		
- Windstorm	200	150
- Hagel	200	150
Man-made catastroferisico's		
- Motorrijtuigen aansprakelijkheid	2.245	1.875
- Brand	100	75
- Aansprakelijkheid algemeen	38	27
Diversificatie	-518	-388
SKV Catastroferisico	2.265	1.889

C.2 Marktrisico

Het marktrisico is het risico op een verslechtering van de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen (volatiliteit) in het niveau van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. In de onderstaande tabel staat de opbouw van het marktrisico van De Burcht weergegeven.

(x € 1.000)	2021	2020
Rente	0	0
Aandelen	0	0
Vastgoed	544	275
Credit spread	19	53
Valuta	0	0
Concentratie	500	682
Diversificatie	-317	-263
SKV Marktrisico	746	747

Het vastgoedrisico betreft het aangekochte pand in Veenendaal in Q2 van 2021 en het aangekochte pand in Coevorden in 2020. Beide panden zijn een beleggingsobject. Het vastgoedrisico is gelijk aan het effect op het kernvermogen als gevolg van een onmiddellijke daling van 25% van de waarde van onroerend goed. Door de aankoop van het pand in Veenendaal is de SKV voor het vastgoedrisico in 2021 gestegen van € 275k naar € 544k.

Het marktconcentratierisico betreft de lening aan Certe B.V. en het aangekochte vastgoed. De lening aan Certe B.V. is in 2018 verstrekt en bedroeg € 1.500.000. De aflossing van de lening vindt in 5 jaar plaats in gelijke jaarlijkse termijnen. De nominale waarde van de lening bedraagt momenteel € 600.000. In het eerste kwartaal van 2021 heeft de derde aflossing plaatsgevonden, waardoor het marktconcentratie- en spreadrisico t.a.v. de lening is gedaald. Door de aankoop van het pand in Veenendaal in Q2 is het marktconcentratierisico weer gestegen, maar per saldo is het lager dan in 2020.

C.3 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico op verliezen als gevolg van onverwachte wanbetaling of een verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen. De Burcht loopt met name kredietrisico op vorderingen op de herverzekeraar en de bank (Type 1); en daarnaast op AssuradeurenGilde en CDS Assuradeuren (Type 2).

Om het kredietrisico te beperken is het beleid van De Burcht ten aanzien van herverzekeraars en banken, dat deze een hoge kredietwaardigheid moeten bezitten. Daarnaast wordt zoveel mogelijk spreiding aangebracht in het aantal tegenpartijen.

In het herverzekeringsprogramma van De Burcht zijn herverzekeraars betrokken met kredietwaardigheidsklasse 1 (AA-rating) of 2 (A-rating). De liquiditeiten van De Burcht zijn ondergebracht bij de ING-Bank, die kredietwaardigheidsklasse 2 heeft.

Het kredietrisico is in 2021 gestegen door de groei van de portefeuille. Hierdoor staan er ultimo 2021 meer te verhalen schadelasten uit bij herverzekeraars dan ultimo 2020 het geval was.

(x € 1.000)	2021	2020
Type 1 (herverzekeraars en bank)	773	566
Type 2 (tussenpersonen)	251	253
Diversificatie	-49	-45
SKV Kredietrisico	975	774

C.4 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat er onvoldoende liquiditeiten beschikbaar zijn op het moment dat aan verplichtingen dient te worden voldaan.

De activa van De Burcht bestaan grotendeels uit liquide middelen, waardoor er geen sprake is van liquiditeitsrisico.

C.5 Operationeel risico

Het operationeel risico betreft het risico van verliezen als gevolg van tekortkomingen in interne processen, mensen, systemen of door externe gebeurtenissen. De berekening van het operationeel risico is gebaseerd op de technische voorzieningen en de bruto verdiende premies. Daarnaast geldt een bovengrens van 30% van het kernsolvabiliteitsvereiste.

Voor De Burcht is de kapitaalvereiste voor operationeel risico (OR) het hoogst op basis van verdiende premies en niet op basis van technische voorzieningen. Behalve de hoogte van de premies is in de berekening ook het verschil van belang tussen de verdiende premies in de afgelopen 12 maanden t.o.v. die in de 12 maanden daarvóór. Door de groei van de portefeuille is het OR in 2021 gestegen.

(x € 1.000)	2021	2020
SKV Operationeel risico	1.123	820

Reputatierisico

In het verslagjaar is - in het verlengde van het operationeel risico - specifieke aandacht geschonken aan het risico dat de goede naam van De Burcht wordt geschaad door eigen falen of onzorgvuldigheid (direct) dan wel door falen of onzorgvuldigheid van de partners waarmee wordt samengewerkt (indirect). Onder reputatierisico valt bijvoorbeeld ook het risico op cybercriminaliteit.

De Burcht kiest echter voor zorgvuldig uitbestedings- en IT-beleid en werkt enkel samen met partners die in lijn met haar filosofie, beleid en risk appetite acteren. Daarbij heeft zij oog voor voldoende risicospreiding, én voor frequente monitoring van blijvende, voldoende mitigatie van dit risico.

C.6 Overig materieel risico

Niet van toepassing.

C.7 Overige informatie

Bij het bepalen van het verliescompenserend vermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT) is o.b.v. het uitgangspunt van Solvency II verondersteld dat de schok één dag na balansdatum plaatsvindt. Daarom is per Q4 2021 al rekening gehouden met de fiscale wetgeving vanaf 1-1-2022. De Burcht maakt bij de berekening van de LAC DT alleen gebruik van carry-back, d.w.z. de verrekening van een verlies met de winst van het voorgaande jaar. Volgens de nieuwe fiscale wetgeving is de jaarlijks verliesrekening beperkt tot € 1 mln. plus 50% over het meerdere. Op basis hiervan bedraagt de LAC DT ultimo 2021 € 0,4 mln.

D. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

D.1 Activa

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” waardeert in principe op nominale waarde en historische kostprijs conform de Nederlandse algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (Dutch GAAP). Ten behoeve van Solvency II wordt op basis van economische waarde gewaardeerd. Hierdoor wijkt de Solvency II balans op onderdelen af van de balans zoals opgenomen in de jaarrekening.

D.2 Technische voorzieningen

Conform Solvency II dienen de technische voorzieningen op marktwaarde vastgesteld te worden. De hieruit resulterende toetsvoorziening is onderdeel van de Solvency II balans zoals opgenomen in bijgaande tabel. Deze voorziening bestaat uit de volgende onderdelen:

- Een beste schatting voorziening voor te betalen schade;
- Een beste schatting voorziening voor niet verdiende premie;
- Een risicomarge.

(x € 1.000)	2021	2020
Beste schatting	12.282	6.818
Risicomarge	531	631
Technische voorziening bruto	12.813	7.449
Herverzekering	-9.266	-5.129
Technische voorziening netto	3.547	2.320

Risicovrije rentecurve

Voor de berekening van de beste schatting en de risicomarge is gebruik gemaakt van de risicovrije rentecurve zoals door EIOPA gepubliceerd behorende bij de rapportagedatum. De Burcht past geen Matching Adjustment (MA) of Volatility Adjustment (VA) toe.

Beste schatting

De beste schatting is conform de Solvency II richtlijnen bepaald als het saldo van verwachte uitgaande kasstromen verminderd met de inkomende kasstromen.

IBN(E)R

Voor de berekening van de IBN(E)R-voorziening heeft De Burcht voor de branches Motor WA en algemene aansprakelijkheid de Expected Loss Ratio (ELR) methode gebruikt. Aangezien De Burcht pas sinds 2019 aansprakelijkheidsverzekeringen verkoopt, zijn er beperkte eigen schadedriehoeken van voorgaande jaren beschikbaar om de berekening van de IBN(E)R op te baseren. Om die reden is, naast het gebruiken van drie jaar eigen schadehistorie, voor de inschatting van de ELR gebruik gemaakt van schadedriehoeken voor de jaren 2013 tot en met 2018 van de pool, waarop De Burcht een percentage tekent. Ook voor de branche “Overige varia” is de ELR-methode toegepast, omdat er nog maar weinig historie is.

Voor de overige branches is voor het volschatten van de schadedriehoeken de Chain-Ladder (CL) methodiek toegepast. Voor de branches Motor Casco en Brand zijn daarbij alleen de schadejaren vanaf 2018 gebruikt. Door de sterke groei van de portefeuille worden oudere schadejaren niet als representatief geacht.

Premiereserve

De voorziening voor niet verdiende premies is berekend naar evenredigheid van de ultimo boekjaar nog niet verstreken risicotermijnen, rekening houdend met het aandeel van de herverzekeraar.

Bij de berekening van de premiereserve is uitgegaan van een combined ratio van 95%. Dit betekent dat de onverdiende premiereserve op boekwaarde met 95% is vermenigvuldigd en dat rekening is gehouden met een winst van 5% op de toekomstige premies binnen de contractgrens, waaronder de geprolongeerde premies voor 2021.

Risicomarge

Voor de berekening van de risicomarge maakt De Burcht gebruik van vereenvoudigingsmethode 1 (conform de Gedelegeerde Verordening, artikel 58, lid a). Dit betreft de Cost of Capital methode, waarbij een CoC rate van 6% gehanteerd wordt conform de Solvency II richtlijnen. Bij deze methode wordt de risicomarge berekend door de vereiste kapitalen van niet-hedgebare risico's te projecteren naar de toekomst; deze omvatten het verzekeringstechnisch risico, het operationeel risico en het tegenpartijrisico voor vorderingen uit hoofde van herverzekering. De vereiste kapitalen worden vervolgens vermenigvuldigd met de CoC van 6% en verdisconteerd naar het heden. Voor de projectie van de kapitaalsbeslagen wordt gebruik gemaakt van risicodrivens per onderliggend risicobestanddeel.

D.3 Overige schulden

Aan de passief zijde van de balans staan behalve de technische voorzieningen een aantal beperkt materiële schulden. De grootste daarvan zijn schulden uit herverzekering van in totaal € 1.349k. De waardering van de overige schulden is onder Solvency II gelijk aan de jaarrekening.

D.4 Alternatieve waarderingsmethoden

Niet van toepassing.

D.5 Overige informatie

Niet van toepassing.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Eigen vermogen

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

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

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

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

Het eigen vermogen van N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” is als volgt opgebouwd:

(x € 1.000)	2021	2020
Gewoon aandelenkapitaal	3.701	3.701
Agio op gewoon aandelenkapitaal	1.550	1.550
Reconciliatiereserve	2.468	1.310
Totaal eigen vermogen	7.719	6.561

Het eigen vermogen is in 2021 gestegen door de behaalde winst in het boekjaar. Dit komt tot uiting in de stijging van de reconciliatiereserve.

E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste

De vereiste solvabiliteit bestaat uit twee normen: de solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) en de minimumkapitaalvereiste (MKV) als harde ondergrens. Per jaareinde 2021 geldt een wettelijke minimumeis voor de MKV van € 3.700.000. Middels deze ratio's kan de aanwezige solvabiliteit worden uitgedrukt in de wettelijke eis voor het aan te houden weerstandsvermogen. Beide zijn door N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” per 31-12-2021 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

De interne normsolvabiliteit is gebaseerd op de kapitaaleisen uit Solvency II. Als normsolvabiliteit wordt door N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” een ondergrens aangehouden van 120%. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven.

(x € 1.000)	2021	2020
Eigen vermogen, Tier 1	7.719	6.561
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	5.216	3.953
Minimum solvabiliteitskapitaalvereiste (MKV)	3.700	3.700
Solvabiliteitsratio t.o.v. SKV	148%	166%
Solvabiliteitsratio t.o.v. MKV	209%	177%
Interne normsolvabiliteit	120%	120%

De solvabiliteitsratio is in 2021 gedaald van 166% naar 148%. Het beschikbare eigen vermogen is in 2021 toegenomen van € 6,6 mln. naar € 7,7 mln. (+17,6%). De SCR is echter sterker toegenomen, van € 4,0 mln. naar € 5,2 mln. (+32,0%). Een belangrijke reden voor de stijging van de SCR is de groei van de portefeuille, waardoor het schadeverzekeringstechnisch risico, het tegenpartijkredietrisico en het operationeel risico zijn toegenomen. Daarnaast is het quota share percentage verlaagd van 75% naar 70% in het herverzekeringsprogramma voor 2022. Hierdoor stijgt het eigen behoud van De Burcht en daarmee de solvabiliteitskapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico. Met een solvabiliteitsratio van 148% blijft N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” ruim boven de interne normsolvabiliteit van 120%.

E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van de solvabiliteitsvereiste

Niet van toepassing. De Burcht belegt niet in aandelen.

E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Niet van toepassing. De Burcht maakt geen gebruik van een intern model.

E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitsvereiste

Niet van toepassing.

E.6 Overige informatie

Niet van toepassing.



BIJLAGEN

S.02.01.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040	112498	112498
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060		
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2175000	2175000
Property (other than for own use)	R0080	2175000	2175000
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	631257	630250
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260	631257	630250
Reinsurance recoverables from:	R0270	9265488	6786088
Non-life and health similar to non-life	R0280	9265488	6786088
Non-life excluding health	R0290	9265488	6786088
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	1646988	1646988
Reinsurance receivables	R0370	125076	125076
Receivables (trade, not insurance)	R0380	28972	28972
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	8956209	8956209
Any other assets, not elsewhere shown	R0420		
Total assets	R0500	22941488	20461081
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	12812837	10337509
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	12812837	10337509
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	12282318	
Risk margin	R0550	530519	
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		
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	20997	20997
Insurance & intermediaries payables	R0820		
Reinsurance payables	R0830	1349242	1349242
Payables (trade, not insurance)	R0840	401635	400365
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	637862	637862
Total liabilities	R0900	15222573	12745975
Excess of assets over liabilities	R1000	7718915	7715106

S.05.01.01.01

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)							Total
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0120	
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110	12626823	10120696	1786281	3702993	1060719	3091571	691066	33080149
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140	9817374	7705012	1359918	2819135	824710	3091571	526118	26143838
Net	R0200	2809449	2415684	426363	883858	236009	0	164948	6936311
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210	12626919	10088445	1779771	3678615	1041576	3076677	673766	32965769
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
Reinsurers' share	R0240	9817446	7680824	1355035	2800852	810353	3076677	513143	26054330
Net	R0300	2809473	2407621	424736	877763	231223	0	160623	6911439
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310	7065847	4209726	609212	1991051	344071	0	134693	14354600
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
Reinsurers' share	R0340	4973882	3202912	450495	1481341	261832	0	102798	10473260
Net	R0400	2091965	1006814	158717	509710	82239	0	31895	3881340
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430								
Reinsurers' share	R0440								
Net	R0500								
Expenses incurred	R0550	725309	101800	-9499	242052	133930	-255814	55086	992864
Administrative expenses									
Gross - Direct Business	R0610								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630								
Reinsurers' share	R0640								
Net	R0700								
Investment management expenses									
Gross - Direct Business	R0710								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730								
Reinsurers' share	R0740								
Net	R0800								
Claims management expenses									
Gross - Direct Business	R0810								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830								
Reinsurers' share	R0840								
Net	R0900								
Acquisition expenses									
Gross - Direct Business	R0910	3449839	2818026	469910	1235874	369440	830292	240558	9413939
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								
Reinsurers' share	R0940	3106199	2966692	523615	1085462	260937	1160216	202574	9305695
Net	R1000	343640	-148666	-53705	150412	108503	-329924	37984	108244
Overhead expenses									
Gross - Direct Business	R1010	381669	250466	44206	91640	25427	74110	17102	884620
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								
Reinsurers' share	R1040								
Net	R1100	381669	250466	44206	91640	25427	74110	17102	884620
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								992864

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance						Total Non-Life obligation	
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0130	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	-431796	-340180	-62423	-156394	-39204	75808	-20476	-974665
Gross - direct business	R0070	-431796	-340180	-62423	-156394	-39204	75808	-20476	-974665
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	-291393	-228677	-43367	-107439	-26527	75808	-13376	-634971
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-291393	-228677	-43367	-107439	-26527	75808	-13376	-634971
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120								
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130								
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-291393	-228677	-43367	-107439	-26527	75808	-13376	-634971
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-140403	-111503	-19056	-48955	-12677	0	-7100	-339694
Claims provisions									
Gross - Total	R0160	10882058	571759	277071	879998	620014	0	26083	13256983
Gross - direct business	R0170	10882058	571759	277071	879998	620014	0	26083	13256983
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	8136696	417142	207271	656593	463669	0	19088	9900459
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	8136696	417142	207271	656593	463669	0	19088	9900459
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220								
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230								
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	8136696	417142	207271	656593	463669	0	19088	9900459
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	2745362	154617	69800	223405	156345	0	6995	3356524
Total Best estimate - gross	R0260	10450262	231579	214648	723604	580810	75808	5607	12282318
Total Best estimate - net	R0270	2604959	43114	50744	174450	143668	0	-105	3016830
Risk margin	R0280	454189	10065	9329	31449	25243	0	244	530519
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	10904451	241644	223977	755053	606053	75808	5851	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	7845303	188465	163904	549154	437142	75808	5712	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	3059148	53179	60073	205899	168911	0	139	3547349

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions (vervolg)

		Direct business and accepted proportional reinsurance							Total Non-Life obligation
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Miscellaneous financial loss	
		C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0130	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	1	1	1	1	1	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	1	1	1	1	1	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)									
Cash out-flows									
Future benefits and claims	R0370	7733573	6145958	790716	2271807	685272	2791491	463357	20882174
Future expenses and other cash-out flows	R0380	5155715	4097306	527144	1514538	456848	1860994	308904	13921449
Cash in-flows									
Future premiums	R0390	13321084	10583444	1380284	3942739	1181323	4576677	792738	35778289
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	10.848.927	562.225	276.360	875.458	618.223	0	25.449	13206642
Future expenses and other cash-out flows	R0420	33.132	9.534	709	4.542	1.791	0	634	50342
Cash in-flows									
Future premiums	R0430								
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440								
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450								
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								

S.22.01.01.01
Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
Amount with Long Term Guarantees measures and transitionals		Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100
Technical provisions	R0010									
Basic own funds	R0020									
Excess of assets over liabilities	R0030									
Restricted own funds due to risk-fencings and matching portfolio	R0040									
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050									
Tier 1	R0060									
Tier 2	R0070									
Tier 3	R0080									
Solvency Capital Requirement	R0090									
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100									
Minimum Capital Requirement	R0110									

S.23.01.01.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	3701170	3701170			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1550000	1550000			
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	2467745	2467745			
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	7718915	7718915			
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	7718915	7718915			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	7718915	7718915			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	7718915	7718915			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	7718915	7718915			
SCR	R0580	5216101				
MCR	R0600	3700000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	148%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	209%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	7718915
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	5251170
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	2467745
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	465286
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	465286

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	745643	745643	
Counterparty default risk	R0020	975399	975399	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	3623581	3623581	
Diversification	R0060	-885165	-885165	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4459458	4459458	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1123467
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-366824
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	5216101
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	5216101
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01.02

Background information

		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	2604959	2809449
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	43114	2415684
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	50744	426363
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	174450	883858
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	143668	236009
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		164948
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	883363
SCR	R0310	5216101
MCR cap	R0320	2347245
MCR floor	R0330	1304025
Combined MCR	R0340	1304025
Absolute floor of the MCR	R0350	3700000
Minimum Capital Requirement	R0400	3700000