



NV Verzekering Maatschappij “De Burcht”

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

2022

Versie 2.0

April 2023

Documentmanagement

VERSIE	WIJZIGINGEN	AUTEUR(S)	DATUM
1.0	Updaten cijfers en teksten voor het jaarwerk 2022	Wilco Hoff	03-04-2023
2.0	Verwerking opmerkingen RvC	Wilco Hoff	07-04-2023

Auteur en Eigenaar document
Bestuur De Burcht

Goedkeuring en herziening
Bestuur De Burcht

Datum 1 juni 2023

Inhoudsopgave

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

D.1 Activa	20
D.2 Technische voorzieningen.....	20
D.3 Overige schulden	21
D.4 Alternatieve waarderingsmethoden	21
D.5 Overige informatie.....	21
E. Kapitaalbeheer	22
E.1 Eigen vermogen	22
E.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	22
E.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van de solvabiliteitsvereiste.....	23
E.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	23
E.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitsvereiste .	23
E.6 Overige informatie	23
BIJLAGEN	24

Samenvatting

In dit rapport geven wij een nadere toelichting op de cijfers van de Solvency II jaarrapportage over het jaar 2022. 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)	2022	2021
Eigen vermogen, Tier 1	8.978	7.719
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	5.292	5.216
Minimum solvabiliteitskapitaalvereiste (MKV)	4.000	3.700
Solvabiliteitsratio t.o.v. SKV	170%	148%
Solvabiliteitsratio t.o.v. MKV	224%	209%
Interne normsolvabiliteit	120%	120%

In 2022 is de solvabiliteitsratio gestegen van 148% naar 170%. Door de behaalde winst is het eigen vermogen toegenomen van € 7,7 mln. naar € 9,0 mln. (+16,3%). De SKV is in 2022 licht gestegen van € 5,2 naar € 5,3 mln. (+1,5%), waardoor per saldo de solvabiliteitsratio flink is toegenomen. De solvabiliteitsratio is ruim boven de interne normsolvabiliteit van 120%.

De belangrijkste oorzaak voor de toename van de solvabiliteitsratio is:

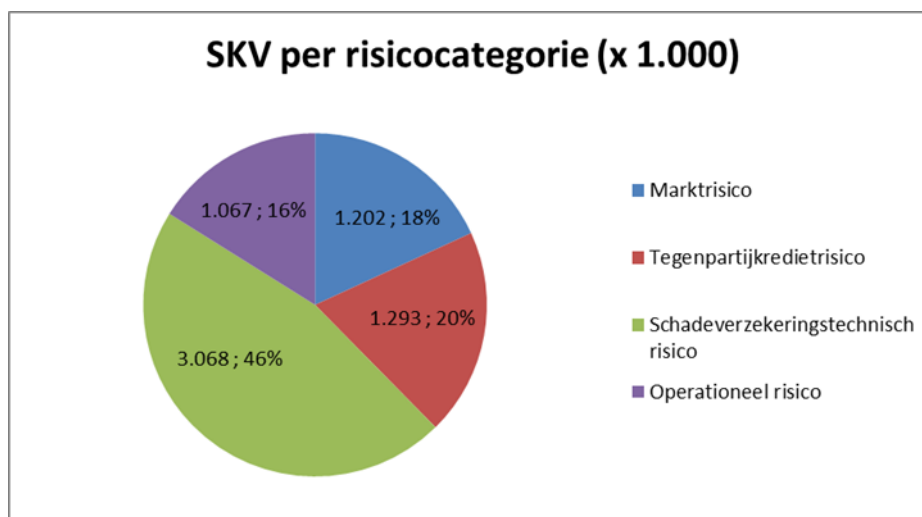
- De afname van de SKV voor het catastroferisico bij Motor Aansprakelijkheid. Vanaf het derde kwartaal van 2022 wordt naast het Quota Share contract ook het Excess-of-Loss contract meegenomen in de berekening, waarbij uitgegaan wordt van één ramp¹. Hierdoor is de SKV voor het catastroferisico afgenomen van € 2,3 mln. naar € 0,7 mln. (voor diversificatie).

Aan de andere kant is de SKV gestegen door:

- Een toename van de SKV voor het marktrisico. Dit komt voornamelijk door de gestegen markrentre (toename renterisico) en het verstrekken van een nieuwe lening (toename spread- en concentratierisico).
- In 2022 is de SKV voor het tegenpartijrisico toegenomen door een stijging van de liquiditeiten bij de bank en de te verhalen schadelasten op herverzekeraars.
- Vanwege de verwachte groei van de portefeuille in 2023 is het premie- en reserverisico toegenomen.
- Vanaf 2023 zijn de reïnstatement premies in het Property Excess-of-Loss contract niet langer gratis, wat een verhogend effect heeft op de SKV voor het catastroferisico.
- De afname van het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (LAC DT). De belangrijkste oorzaak hiervan is dat eind 2022 premietekortvoorzieningen voor Motor Aansprakelijkheid en Algemene Aansprakelijkheid zijn opgenomen op de boekwaardebalans. Hierdoor neemt de fiscale winst in 2022 af en resteert er minder verliesabsorberend vermogen.

In 2022 is een extra voorziening getroffen voor het verschil tussen de inflatie en de rekenrente bij letselschaden (96k eigen rekening). Ook voor overige schaden is een extra voorziening getroffen om rekening te houden met de hoge inflatie (155k eigen rekening).

De onderstaande figuur geeft de opbouw weer van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) van De Burcht per 31 december 2022. Deze bedraagt in totaal € 6,6 mln. Dit is de SKV vóór aftrek van diversificatie (€ 1,2 mln.) en het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (€ 0,1 mln). Na aftrek hiervan bedraagt de SKV € 5,3 mln.



¹ O.b.v. de EIOPA richtlijn EIOPA_EIOPA-BoS-14-173_Final_Report_Application_Outwards_Reins

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” risicodragers in de branches motorrijtuigen 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” heeft alle operationele activiteiten uitbesteed aan het volmachtbedrijf uit deze groep, te weten Assuradeuren Gilde B.V.

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 2022 uit de volgende herverzekeringsovereenkomsten:

- Quota Share (70% 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)

Het Quota Share percentage op de schadevoorzieningen bedraagt tot en met schadejaar 2021 75% en vanaf 2022 70%.

Over het verslagjaar 2022 is een technisch resultaat op boekwaarde geboekt van € 599k voor belasting (in 2021: € 1.890k). Het technisch resultaat is met name lager t.o.v. 2021 door het opnemen van premietekortvoorzieningen voor de branches Motor Aansprakelijkheid en Algemene Aansprakelijkheid en een grote bijreservering voor een letselschade bij Motor Aansprakelijkheid.

Technische rekening schadeverzekering

(x € 1.000)	2022	2021
Geboekte brutopremie	35.572	33.080
Uitgaande herverzekeringspremie	-26.927	-26.144
Wijziging voorziening niet verdiende premies	-19	-25
Verdiende premies eigen rekening	8.626	6.911
Wijziging premietekort voorziening	-704	-
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	120	-147
Geboekte bruto schaden	-13.891	-10.720
Aandeel herverzekeraar	10.069	8.041
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	-2.021	-1.202
Schaden eigen rekening	-5.843	-3.881
Acquisitiekosten	-10.137	-9.414
Beheers- en pers. kosten, afschrijving bedrijfsmiddelen	-826	-885
Provisie en winstdeling van herverzekeraars	9.363	9.306
Bedrijfskosten	-1.600	-993
Resultaat technische rekening	599	1.890

A.3 Prestaties op het gebied van belegging

De opbrengsten uit beleggingen bedragen in totaal € 395k en betreffen opbrengsten uit terreinen en gebouwen en de rente uit de verstrekte leningen. De beleggingslasten zijn in totaal € 115k bestaande uit rentelasten, exploitatiekosten en waardeveranderingen van beleggingen. Aan de technische rekening is een bedrag toegerekend van € 120k.

A.4 Prestaties op overig gebied

Dit betreft uitsluitend kosten ad € 1.600k (in 2021: € 993k), 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 bestuursstelsel

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 Groep 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.

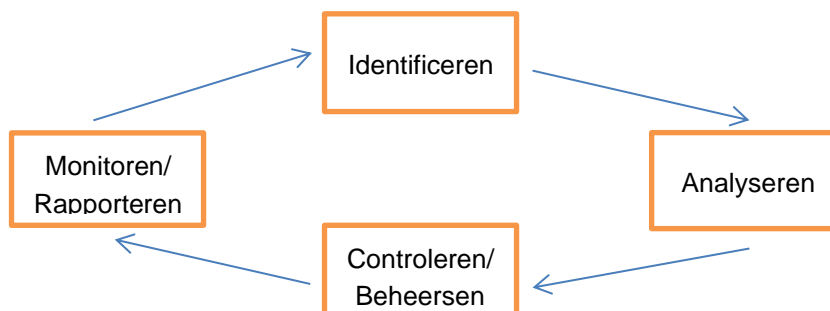
B.3.2 Strategie risicomanagement

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 risicomanagementproces 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 risicomanagement 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 2022. De eerstelijns actuariële werkzaamheden zijn verricht door AddValue Actuarieel Advies.

B.7 Uitbesteding

N.V. Verzekering Maatschappij “De Burcht” heeft de interne auditfunctie (zie hoofdstuk B.5) en de actuariële functie (zie hoofdstuk B.6) uitbesteed. Daarnaast zijn alle operationele activiteiten uitbesteed aan Assuradeuren Gilde B.V. (zie hoofdstuk A.1).

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)	2022	2021
Schadeverzekeringstechnisch risico	3.068	3.624
Marktrisico	1.201	746
Kredietrisico	1.293	975
Diversificatie	-1.190	-886
Kernsolvabiliteitsvereiste	4.372	4.459
Verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen	-147	-366
Operationeel risico	1.067	1.123
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	5.292	5.216

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.

In de onderstaande tabel staat een onderverdeling van de SKV voor het schadeverzekeringstechnisch risico.

(x € 1.000)	2022	2021
Premie- en reserverisico	2.794	2.302
Catastroferisico	724	2.265
Vervalrisico	260	185
Diversificatie	-710	-1.138
SKV Schadeverzekeringstechnisch risico	3.068	3.624

In 2022 is de SKV voor het schadeverzekeringstechnisch risico gedaald. Dit wordt met name veroorzaakt door een daling van de SKV voor het catastroferisico. Vanaf het derde kwartaal van 2022 wordt naast het Quota Share contract ook het Excess-of-Loss contract meegenomen in de berekening, waarbij uitgegaan wordt van één ramp². Tegelijkertijd is in de herverzekeringscontracten van 2023 het eigen behoud voor De Burcht gestegen en zijn de reïstatement premies niet langer gratis, wat weer een verhogend effect heeft op de SKV. Per saldo daalt de SKV voor het catastroferisico van € 2,3 mln. naar € 0,7 mln. (voor diversificatie).

De SKV voor het premie- en reserve risico is toegenomen vanwege de verwachte groei van de portefeuille in 2023. Het vervalrisico voor De Burcht is beperkt, aangezien de verzekeringscontracten een contractstermijn van 1 jaar hebben.

Het catastroferisico staat in de onderstaande tabel uitgesplitst naar natuurlijke en man-made catastroferisico's.

(x € 1.000)	2022	2021
Natuurlijke catastroferisico's		
- Windstorm	523	200
- Hagel	314	200
Man-made catastroferisico's		
- Motorrijtuigen aansprakelijkheid	150	2.245
- Brand	356	100
- Aansprakelijkheid algemeen	49	38
Diversificatie	-668	-518
SKV Catastroferisico	724	2.265

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)	2022	2021
Rente	182	0
Aandelen	0	0
Vastgoed	532	544
Credit spread	269	19
Valuta	0	0
Concentratie	875	500
Diversificatie	-657	-317
SKV Marktrisico	1.201	746

² O.b.v. de EIOPA richtlijn EIOPA_EIOPA-BoS-14-173_Final_Report_Application_Outwards_Reins

Door de gestegen markttrente is in 2022 het renterisico voor De Burcht toegenomen.

Het vastgoedrisico voor De Burcht betreft de aangekochte panden in Veenendaal en Coevorden. 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. Dit bedraagt momenteel € 532k.

In april 2022 heeft De Burcht een nieuwe lening verstrekt ter grootte van € 1.280.000 aan Firmo Beheer B.V. Hierdoor is het spread- en marktconcentratierisico in 2022 gestegen.

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.

In 2022 is het tegenpartijrisico toegenomen door een stijging van de liquiditeiten bij de bank en de te verhalen schadelasten op herverzekeraars.

(x € 1.000)	2022	2021
Type 1 (herverzekeraars en bank)	1.092	773
Type 2 (tussenpersonen)	253	251
Diversificatie	-52	-49
SKV Kredietrisico	1.293	975

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. Het OR is in 2022 licht gedaald.

(x € 1.000)	2022	2021
SKV Operationeel risico	1.067	1.123

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. 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 fiscale wetgeving vanaf 1-1-2022 is de jaarlijks verliesrekening beperkt tot € 1 mln. plus 50% over het meerdere. Op basis hiervan bedraagt de LAC DT eind 2022 € 0,1 mln.

Ultimo 2021 bedroeg de LAC DT € 0,4 mln. De belangrijkste oorzaak voor de daling is dat ultimo 2022 premietekortvoorzieningen voor Motor Aansprakelijkheid en Algemene Aansprakelijkheid zijn opgenomen op de boekwaardebalans. Hierdoor neemt de fiscale winst in 2022 af en resteert er minder verliesabsorberend vermogen.

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)	2022	2021
Beste schatting	18.337	12.282
Risicomarge	520	531
Technische voorziening bruto	18.857	12.813
Herverzekering	-13.529	-9.266
Technische voorziening netto	5.328	3.547

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 branches “Technische verzekeringen” en “Overige varia” is de ELR-methode toegepast, omdat er nog maar weinig historie is.

Voor de branches Motor Casco en Brand is voor het volschatten van de schadedriehoeken de Chain-Ladder (CL) methodiek toegepast. Daarbij zijn alleen de schadejaren vanaf 2018 gebruikt, omdat door de sterke groei van de portefeuille oudere schadejaren niet als representatief worden geacht. Voor Motor Casco resulteert dit in een (licht) negatieve IBNR.

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 2023.

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 € 1.360k. 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)	2022	2021
Gewoon aandelenkapitaal	3.701	3.701
Agio op gewoon aandelenkapitaal	1.550	1.550
Reconciliatiereserve	3.727	2.468
Totaal eigen vermogen	8.978	7.719

Het eigen vermogen is in 2022 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 2022 geldt een wettelijke minimumeis voor de MKV van € 4.000.000 (2021: € 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 31-12-2022 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)	2022	2021
Eigen vermogen, Tier 1	8.978	7.719
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	5.292	5.216
Minimum solvabiliteitskapitaalvereiste (MKV)	4.000	3.700
Solvabiliteitsratio t.o.v. SKV	170%	148%
Solvabiliteitsratio t.o.v. MKV	224%	209%
Interne normsolvabiliteit	120%	120%

In 2022 is de solvabiliteitsratio gestegen van 148% naar 170%. Door de behaalde winst is het eigen vermogen toegenomen van € 7,7 mln. naar € 9,0 mln. (+16,3%). De SKV is in 2022 licht gestegen van € 5,2 naar € 5,3 mln. (+1,5%), waardoor per saldo de solvabiliteitsratio flink is toegenomen. De solvabiliteitsratio is ruim boven de interne normsolvabiliteit van 120%.

De belangrijkste oorzaak voor de toename van de solvabiliteitsratio betreft de afname van de SKV voor het catastrofe risico bij Motor Aansprakelijkheid. Vanaf het derde kwartaal van 2022 wordt naast het Quota Share contract ook het Excess-of-Loss contract meegenomen in de berekening, waarbij uitgegaan wordt van één ramp. Aan de andere kant is de SKV ook toegenomen door de gestegen marktrente en het verstrekken van een nieuwe lening (toename marktrisico), hogere exposure bij de bank en herverzekeraars (toename tegenpartijrisico), de verwachte groei van de portefeuille in 2023 (toename premie- en reserverisico), het niet langer gratis zijn van reinstatement premies bij herverzekering (toename catastroferisico) en de daling van de LAC DT.

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	151021	151021
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	2130000	2130000
Property (other than for own use)	R0080	2130000	2130000
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	1527622	1684900
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260	1527622	1684900
Reinsurance recoverables from:	R0270	13529252	9549212
Non-life and health similar to non-life	R0280	13529252	9549212
Non-life excluding health	R0290	13529252	9549212
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	1684804	1684804
Reinsurance receivables	R0370	616689	616689
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1000	1000
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	10730016	10730016
Any other assets, not elsewhere shown	R0420		
Total assets	R0500	30370404	26547642
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	18856626	15141740
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	18856626	15141740
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	18337046	
Risk margin	R0550	519580	
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		704275
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	146	146
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	1359709	1359709
Payables (trade, not insurance)	R0840	573576	370538
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	602115	602115
Total liabilities	R0900	21392172	18178523
Excess of assets over liabilities	R1000	8978232	8369119

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	13142952	10327897	1484463	3860564	1229639	4682495	843575	35571585
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140	9595871	7347644	1056101	2746547	897778	4682495	600150	26926586
Net	R0200	3547081	2980253	428362	1114017	331861	0	243425	8644999
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210	13160560	10340670	1486940	3854455	1229900	4670711	837183	35580419
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
Reinsurers' share	R0240	9619551	7366474	1058180	2744402	898918	4670711	596678	26954914
Net	R0300	3541009	2974196	428760	1110053	330982	0	240505	8625505
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310	9797170	4812865	729987	2348719	667658	0	347400	18703799
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
Reinsurers' share	R0340	6530401	3387733	510413	1763458	428941	0	239846	12860792
Net	R0400	3266769	1425132	219574	585261	238717	0	107554	5843007
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410	577574				126701			704275
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430								
Reinsurers' share	R0440								
Net	R0500	577574				126701			704275
Expenses incurred	R0550	1143397	237680	9316	278140	184777	-330784	77429	1599955
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	3611806	2889479	390468	1269381	426407	1255216	294027	10136784
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								
Reinsurers' share	R0940	2840495	2863463	411575	1070361	265754	1677866	233886	9363400
Net	R1000	771311	26016	-21107	199020	160653	-422650	60141	773384
Overhead expenses									
Gross - Direct Business	R1010	372086	211664	30423	79120	24124	91866	17288	826571
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								
Reinsurers' share	R1040								
Net	R1100	372086	211664	30423	79120	24124	91866	17288	826571
Other expenses	R1200								
Total expenses	R1300								1599955

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
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	-969858	-342676	-74970	-221981	-92046	87592	-17580	-1631519
Gross - direct business	R0070	-969858	-342676	-74970	-221981	-92046	87592	-17580	-1631519
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	-678900	-239874	-52479	-155387	-64433	87592	-12306	-1115787
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-678900	-239874	-52479	-155387	-64433	87592	-12306	-1115787
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	-678900	-239874	-52479	-155387	-64433	87592	-12306	-1115787
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-290958	-102802	-22491	-66594	-27613	0	-5274	-515732
Claims provisions									
Gross - Total	R0160	16801291	754652	527846	794655	1026572	0	63549	19968565
Gross - direct business	R0170	16801291	754652	527846	794655	1026572	0	63549	19968565
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	12418983	517658	371400	558878	733947	0	44173	14645039
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	12418983	517658	371400	558878	733947	0	44173	14645039
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	12418983	517658	371400	558878	733947	0	44173	14645039
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	4382308	236994	156446	235777	292625	0	19376	5323526
Total Best estimate - gross	R0260	15831433	411976	452876	572674	934526	87592	45969	18337046
Total Best estimate - net	R0270	4091350	134192	133955	169183	265012	0	14102	4807794
Risk margin	R0280	450736	11729	12894	16305	26607	0	1309	519580
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	16282169	423705	465770	588979	961133	87592	47278	18856626
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	11740083	277784	318921	403491	669514	87592	31867	13529252
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	4542086	145921	146849	185488	291619	0	15411	5327374

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	7240850	5950607	903495	3069177	726862	2975071	492578	21358640
Future expenses and other cash-out flows	R0380	4827234	3967072	602330	2046117	484574	1983380	328386	14239093
Cash in-flows									
Future premiums	R0390	13037942	10260355	1580795	5337275	1303482	4870859	838544	37229252
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	16770704	745466	527163	790279	1024909	0	62938	19921459
Future expenses and other cash-out flows	R0420	30587	9186	683	4376	1663	0	611	47106
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	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	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	3727062	3727062			
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	8978232	8978232			
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	8978232	8978232			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	8978232	8978232			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	8978232	8978232			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	8978232	8978232			
SCR	R0580	5291533				
MCR	R0600	4000000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	170%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	224%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	8978232
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	3727062
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	500791
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	500791

Column Qualifiers

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	1201500	1201500	
Counterparty default risk	R0020	1293150	1293150	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	3068159	3068159	
Diversification	R0060	-1190500	-1190500	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4372309	4372309	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1067413
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-148189
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	5291533
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	5291533
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	4091350	3547081
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	134192	2980253
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	133955	428362
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	169183	1114017
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	265012	331861
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	14102	243425
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	1191087
SCR	R0310	5291533
MCR cap	R0320	2381190
MCR floor	R0330	1322883
Combined MCR	R0340	1322883
Absolute floor of the MCR	R0350	4000000
Minimum Capital Requirement	R0400	4000000