



NV Verzekering Maatschappij “De Burcht”

Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

2023

Versie 3.0

April 2024

Documentmanagement

VERSIE	WIJZIGINGEN	AUTEUR(S)	DATUM
1.0	Updaten cijfers en teksten voor het jaarwerk 2023	Wilco Hoff	29-03-2024
2.0	Verwerking opmerkingen bestuur	Wilco Hoff	29-03-2024
3.0	Verwerking opmerkingen RvC en BDO	Wilco Hoff	07-04-2024

Auteur en Eigenaar document
Bestuur De Burcht

Goedkeuring en herziening
Bestuur De Burcht

Datum 1 juni 2024

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	22
D.4	Alternatieve waarderingmethoden	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 2023. 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:

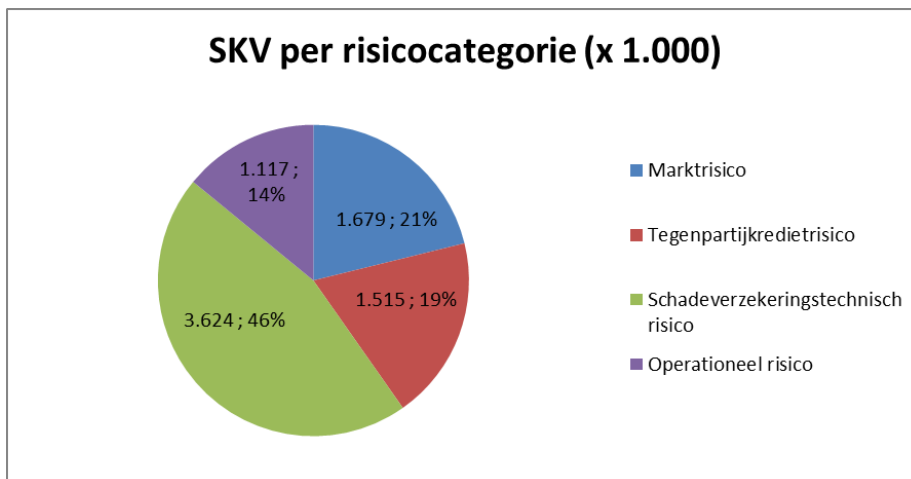
(x € 1.000)	2023	2022
Eigen vermogen, Tier 1	9.980	8.978
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	6.230	5.292
Minimum solvabiliteitskapitaalvereiste (MKV)	4.000	4.000
Solvabiliteitsratio t.o.v. SKV	160%	170%
Solvabiliteitsratio t.o.v. MKV	249%	224%
Interne normsolvabiliteit	120%	120%

In 2023 is de solvabiliteitsratio gedaald van 170% naar 160%. Het eigen vermogen is met 11,1% toegenomen door de behaalde winst in 2023. De SKV is in verhouding harder gestegen (17,7%), waardoor per saldo de solvabiliteitsratio is gedaald. De solvabiliteitsratio is ruim boven de interne normsolvabiliteit van 120%.

De belangrijkste oorzaken voor de stijging van de SKV zijn:

- Een toename van de SKV voor het marktrisico. Dit komt voornamelijk door het verstrekken van een nieuwe lening aan Reinders Assurantiën, waardoor het spread- en marktconcentratierisico gestegen is.
- In 2023 is de SKV voor het tegenpartijrisico toegenomen door een hogere vordering op Assuradeuren Gilde BV.
- Een toename van de SKV voor het schadeverzekeringstechnisch risico. Door de groei van de portefeuille en de verlaging van de quota share van 70% naar 67,5% in 2024 zijn zowel de schadevoorzieningen als het premievolume toegenomen. Hierdoor is het premie- en reserverisico gestegen. Daarnaast is in het herverzekeringsprogramma van 2024 het eigen behoud van het catastroferisico voor windstorm, hagel en brand gestegen van 150k naar 325k.

De onderstaande figuur geeft de opbouw weer van de solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV) van De Burcht per 31 december 2023. Deze bedraagt in totaal € 7,9 mln. Dit is de SKV vóór aftrek van diversificatie (€ 1,5 mln.) en het verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen (€ 0,2 mln). Na aftrek hiervan bedraagt de SKV € 6,2 mln.



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 2023 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 2023 is een technisch resultaat op boekwaarde geboekt van € 513k voor belasting (in 2022: € 599k).

Technische rekening schadeverzekering

(x € 1.000)	2023	2022
Geboekte brutopremie	37.193	35.572
Uitgaande herverzekeringspremie	-28.245	-26.927
Wijziging voorziening niet verdiende premies	10	-19
Verdiende premies eigen rekening	8.958	8.626
Wijziging premietekort voorziening	-164	-704
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	207	120
Geboekte bruto schaden	-18.239	-13.891
Aandeel herverzekeraar	12.961	10.069
Wijziging voorziening voor te betalen schaden	-1.141	-2.021
Schaden eigen rekening	-6.419	-5.843
Acquisitiekosten	-10.641	-10.137
Beheers- en pers. kosten, afschrijving bedrijfsmiddelen	-1.227	-826
Provisie en winstdeling van herverzekeraars	9.799	9.363
Bedrijfskosten	-2.069	-1.600
Resultaat technische rekening	513	599

A.3 Prestaties op het gebied van belegging

De opbrengsten uit beleggingen bedragen in totaal € 610k en betreffen opbrengsten uit terreinen en gebouwen en de rente uit de verstrekte leningen en op de rekening courant. De beleggingslasten zijn in totaal € 161k bestaande uit rentelasten, exploitatiekosten en waardeveranderingen van beleggingen. Aan de technische rekening is een bedrag toegerekend van € 207k.

A.4 Prestaties op overig gebied

Dit betreft uitsluitend kosten ad € 2.069k (in 2022: € 1.600k), 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 bestuurssysteem

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 R. Croon, 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.

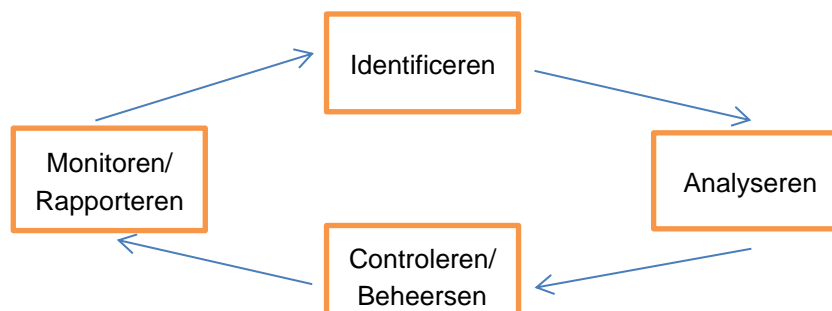
B.3.2 Strategie risicomanagement

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 2023. 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)	2023	2022
Schadeverzekeringstechnisch risico	3.624	3.068
Marktrisico	1.679	1.201
Kredietrisico	1.515	1.293
Diversificatie	-1.522	-1.190
Kernsolvabiliteitsvereiste	5.296	4.372
Verliesabsorberend vermogen van uitgestelde belastingen	-183	-147
Operationeel risico	1.117	1.067
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	6.230	5.292

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)	2023	2022
Premie- en reserverisico	3.155	2.794
Catastroferisico	1.109	724
Vervalrisico	446	260
Diversificatie	-1.086	-710
SKV Schadeverzekeringstechnisch risico	3.624	3.068

Het schadeverzekeringstechnisch risico is in 2023 gestegen. Belangrijke oorzaken hiervoor zijn:

- Door de groei van de portefeuille en de verlaging van de Quota Share van 70% naar 67,5% in 2024 zijn zowel de schadevoorzieningen als het premievolume toegenomen. Hierdoor is het premie- en reserverisico gestegen.
- In het herverzekeringsprogramma van 2024 is het eigen behoud van het catastroferisico voor windstorm, hagel en brand gestegen van 150k naar 325k.

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

(x € 1.000)	2023	2022
Natuurlijke catastroferisico's		
- Windstorm	834	523
- Hagel	487	314
Man-made catastroferisico's		
- Motorrijtuigen aansprakelijkheid	162	150
- Brand	516	356
- Aansprakelijkheid algemeen	73	49
Diversificatie	--963	-668
SKV Catastroferisico	1.109	724

Voor man-made brand is de kapitaalvereiste volgens de solvency richtlijnen gelijk aan het totaal verzekerd kapitaal van gebouwen in een straal van 200 meter. Deze berekening is door de herverzekeringmakelaar van De Burcht uitgevoerd.

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)	2023	2022
Rente	105	182
Aandelen	0	0
Vastgoed	549	532
Credit spread	422	269
Valuta	0	0
Concentratie	1.412	875
Diversificatie	-809	-657
SKV Marktrisico	1.679	1.201

Het vastgoedrisico voor De Burcht betreft de aangekochte panden in Veenendaal en Coevorden. Deze 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.

Per 1 oktober 2023 heeft De Burcht een lening verstrekt ter grootte van € 1.400.000 aan Reinders Assurantiën. Hierdoor is het spread- en marktconcentratierisico in 2023 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 2023 is de SKV voor het tegenpartijrisico toegenomen. Dit komt voornamelijk door een hogere vordering op Assuradeuren Gilde BV, waardoor het Type 2 risico is toegenomen.

(x € 1.000)	2023	2022
Type 1 (herverzekeraars en bank)	1.019	1.092
Type 2 (tussenpersonen)	593	253
Diversificatie	-97	-52
SKV Kredietrisico	1.515	1.293

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 daarvoor. Het OR is in 2023 licht gestegen.

(x € 1.000)	2023	2022
SKV Operationeel risico	1.117	1.067

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 2023 € 0,2 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)	2023	2022
Beste schatting	19.693	18.337
Risicomarge	611	520
Technische voorziening bruto	20.304	18.857
Herverzekering	-14.155	-13.529
Technische voorziening netto	6.149	5.328

In de onderstaande tabel staan per branche de bruto best estimate voorziening, het herverzekerde deel, de netto best estimate voorziening en de risicomarge opgenomen per 31-12-2023.

(x € 1.000)	Bruto BE TV	Herverzekering	Netto BE TV	Risicomarge	Totaal
Motorrijtuigen Aansprakelijkheid	19.220	13.532	5.689	562	6.251
Motorrijtuigen Casco	-1.220	-537	-684	0	-684
Technische verzekeringen	306	322	-16	9	-7
Brand	594	408	186	17	204
Aansprakelijkheid	772	421	351	23	374
Overige Varia	-61	-73	12	0	12
Rechtsbijstand	82	82	0	0	0
Totaal	19.693	14.155	5.538	611	6.149

De bruto best estimate voorziening is de som van de premievoorziening en de schadevoorziening per 31-12-2023. Het herverzekerde deel bedraagt 100% Quota Share voor Rechtsbijstand en voor de overige branches 75% tot en met schadejaar 2021, 70% voor de schadejaren 2022 en 2023 en 67,5% voor 2024.

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 IBNR-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 geen eigen schadedriehoeken van voorgaande jaren beschikbaar om de berekening van de IBNR op te baseren. Om die reden is gebruik gemaakt van schadedriehoeken 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 negatieve IBNR.

De hoogte van de IBNR bevat onzekerheden, omdat de inschatting van de nog te verwachten schade-na-meldingen ultimo boekjaar af kan wijken van de werkelijke schade-na-meldingen in de toekomst.

Premiereserve

Voorgaande jaren is bij de berekening van de premiereserve uitgegaan van een combined ratio (COR) van 95%. Nu er een aantal jaren eigen historie beschikbaar is, is deze gesplitst voor de verschillende branches, zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

Branche	COR 2023	COR 2022
Motorrijtuigen Aansprakelijkheid	106%	95%
Motorrijtuigen Casco	89%	95%
Technische verzekeringen	88%	95%
Brand	97%	95%
Aansprakelijkheid	107%	95%
Overige Varia	95%	95%

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)	2023	2022
Gewoon aandelenkapitaal	3.701	3.701
Agio op gewoon aandelenkapitaal	1.550	1.550
Reconciliatiereserve	4.729	3.727
Totaal eigen vermogen	9.980	8.978

Het eigen vermogen is in 2023 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 2023 geldt een wettelijke minimumeis voor de MKV van € 4.000.000. 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 31-12-2023 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)	2023	2022
Eigen vermogen, Tier 1	9.980	8.978
Solvabiliteitskapitaalvereiste (SKV)	6.230	5.292
Minimum solvabiliteitskapitaalvereiste (MKV)	4.000	4.000
Solvabiliteitsratio t.o.v. SKV	160%	170%
Solvabiliteitsratio t.o.v. MKV	249%	224%
Interne normsolvabiliteit	120%	120%

In 2023 is de solvabiliteitsratio gedaald van 170% naar 160%. Het eigen vermogen is met 11,1% toegenomen door de behaalde winst in 2023. De SKV is in verhouding harder gestegen (17,7%), waardoor per saldo de solvabiliteitsratio is gedaald. De solvabiliteitsratio is ruim boven de interne normsolvabiliteit van 120%.

De SKV is voor een belangrijk deel toegenomen door een hogere SKV voor het marktrisico als gevolg van het verstrekken van een nieuwe lening aan Reinders Assurantiën, een hogere SKV voor het tegenpartijrisico als gevolg van een hogere exposure t.o.v. Assuradeuren Gilde en een hogere SKV voor het schadeverzekeringstechnisch risico als gevolg van de groei van de portefeuille, de verlaging van de Quota Share van 70% naar 67,5% in 2024 en de stijging van het eigen behoud van het catastroferisico voor windstorm, hagel en brand.

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	AR0009		
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030		
Deferred tax assets	R0040	152725	152725
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	2195000	2195000
Property (other than for own use)	R0080	2195000	2195000
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	2883096	2929502
Loans on policies	R0240		
Loans and mortgages to individuals	R0250		
Other loans and mortgages	R0260	2883096	2929502
Reinsurance recoverables from:	R0270	14154656	11308818
Non-life and health similar to non-life	R0280	14154656	11308818
Non-life excluding health	R0290	14154656	11308818
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	3860635	3860635
Reinsurance receivables	R0370	1335466	1335466
Receivables (trade, not insurance)	R0380	12549	12549
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	7178460	7178460
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	44414	44414
Total assets	R0500	31817001	29017569
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	20303765	18033290
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	20303765	18033290
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	19692655	
Risk margin	R0550	611110	
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		868394
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		
Insurance & intermediaries payables	R0820		
Reinsurance payables	R0830	442844	442844
Payables (trade, not insurance)	R0840	360517	0
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	729890	729890
Total liabilities	R0900	21837016	20074418
Excess of assets over liabilities	R1000	9979985	8943151

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	AR0109								
Gross - Direct Business	R0110	12815954	10156238	1703640	5242281	1360389	4910281	1004436	37193219
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
Reinsurers' share	R0140	9363934	7243359	1215025	3801759	993963	4910281	716357	28244678
Net	R0200	3452020	2912879	488615	1440522	366426	0	288079	8948541
Premiums earned	AR0209								
Gross - Direct Business	R0210	12853025	10185106	1705378	5207205	1361346	4915345	1003146	37230551
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
Reinsurers' share	R0240	9389884	7263566	1216242	3777206	994633	4915345	715454	28272330
Net	R0300	3463141	2921540	489136	1429999	366713	0	287692	8958221
Claims incurred	AR0309								
Gross - Direct Business	R0310	11135412	4933457	980356	3025996	623772	0	468516	21167509
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
Reinsurers' share	R0340	7625548	3471205	704553	2158687	471432	0	317045	14748470
Net	R0400	3509864	1462252	275803	867309	152340	0	151471	6419039
Expenses incurred	R0550	1299230	301333	25861	462524	224894	-342754	97567	2068655
Administrative expenses	AR0609								
Gross - Direct Business	R0610								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630								
Reinsurers' share	R0640								
Net	R0700								
Investment management expenses	AR0709								
Gross - Direct Business	R0710								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730								
Reinsurers' share	R0740								
Net	R0800								
Claims management expenses	AR0809								
Gross - Direct Business	R0810								
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830								
Reinsurers' share	R0840								
Net	R0900								
Acquisition expenses	AR0909								
Gross - Direct Business	R0910	3492727	2812399	447075	1758645	469074	1315391	345908	10641219
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								
Reinsurers' share	R0940	2680850	2821233	473243	1456218	284568	1803924	279016	9799052
Net	R1000	811877	-8834	-26168	302427	184506	-488533	66892	842167
Overhead expenses	AR1009								
Gross - Direct Business	R1010	487353	310167	52029	160097	40388	145779	30675	1226488
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								
Reinsurers' share	R1040								
Net	R1100	487353	310167	52029	160097	40388	145779	30675	1226488
Balance - other technical expenses/income	R1210								
Total technical expenses	R1300								2068655

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	AR0057								
Best estimate	AR0058								
Premium provisions	AR0059								
Gross - Total	R0060	181176	-2225089	-313620	-333926	-162769	82528	-189423	-2961123
Gross - direct business	R0070	181176	-2225089	-313620	-333926	-162769	82528	-189423	-2961123
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	-375874	-1230200	-112282	-240063	-238357	82528	-162452	-2276700
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-375874	-1230200	-112282	-240063	-238357	82528	-162452	-2276700
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	-375874	-1230200	-112282	-240063	-238357	82528	-162452	-2276700
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	557050	-994889	-201338	-93863	75588	0	-26971	-684423
Claims provisions	AR0159								
Gross - Total	R0160	19039233	1004599	619610	927765	934570	0	128001	22653778
Gross - direct business	R0170	19039233	1004599	619610	927765	934570	0	128001	22653778
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	13907406	693329	434484	647731	659122	0	89284	16431356
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	13907406	693329	434484	647731	659122	0	89284	16431356
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	13907406	693329	434484	647731	659122	0	89284	16431356
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	5131827	311270	185126	280034	275448	0	38717	6222422
Total Best estimate - gross	R0260	19220409	-1220490	305990	593839	771801	82528	-61422	19692655
Total Best estimate - net	R0270	5688877	-683619	-16212	186171	351036	0	11746	5537999
Risk margin	R0280	562214	0	8950	17370	22576	0	0	611110
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR0289								
TP as a whole	R0290								
Best estimate	R0300								
Risk margin	R0310								
Technical provisions - total	AR0319								
Technical provisions - total	R0320	19782623	-1220490	314940	611209	794377	82528	-61422	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	13531532	-536871	322202	407668	420765	82528	-73168	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	6251091	-683619	-7262	203541	373612	0	11746	6149109

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	
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)	AR0349								
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)	AR0368								
Cash out-flows	AR0369								
Future benefits and claims	R0370	8.949.458	4.575.036	870.436	3.981.889	726.878	3140700	464.225	22708622
Future expenses and other cash-out flows	R0380	3.818.277	3.111.205	482.673	2.572.831	525.682	2093800	412.894	13017362
Cash in-flows	AR0389								
Future premiums	R0390	12.586.559	9.911.330	1.666.729	6.888.646	1.415.329	5.151.972	1.066.542	38687107
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400								
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	AR0408								
Cash out-flows	AR0409								
Future benefits and claims	R0410	19.008.272	995.429	618.928	923.397	932.890	0	127.391	22606307
Future expenses and other cash-out flows	R0420	30.961	9.170	682	4.368	1.680	0	610	47471
Cash in-flows	AR0429								
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								
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	-385142	1128702	203616	172925	-57541	0	52483	1115043

S.22.01.01.01
Impact of long-term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
			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	C0090	C0100
Technical provisions	R0010										
Basic own funds	R0020										
Excess of assets over liabilities	R0030										
Restricted own funds due to ring-fencing 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										
Solvency Capital Requirement ratio	R0120										
Minimum Capital Requirement ratio	R0130										

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	AR0009					
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	4728815	4728815			
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	AR0219					
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	AR0229					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	9979985	9979985			
Ancillary own funds	AR0299					
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	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	9979985	9979985			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	9979985	9979985			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	9979985	9979985			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	9979985	9979985			
SCR	R0580	6229980				
MCR	R0600	4000000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	160%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	249%				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve	AR0699	
Excess of assets over liabilities	R0700	9979985
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	4728815
Expected profits	AR0769	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	1115043
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1115043

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	1679132	1679132	
Counterparty default risk	R0020	1515270	1515270	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050	3623605	3623605	
Diversification	R0060	-1521668	-1521668	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	5296339	5296339	

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1116917
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-183276
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	6229980
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	6229980
Other information on SCR	AR0399	
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	5688877	3452020
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		2912879
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		488615
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	186171	1440522
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	351036	366426
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	11746	288079
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 / S.28.02.01.05

Overall MCR calculation

		C0070/C0130
Linear MCR	R0300	1341945
SCR	R0310	6229980
MCR cap	R0320	2803491
MCR floor	R0330	1557495
Combined MCR	R0340	1557495
Absolute floor of the MCR	R0350	4000000
Minimum Capital Requirement	R0400	4000000