

**ANSVAR VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.
AMSTERDAM**

JAARVERSLAG 2018



Kabelweg 37
1014 BA AMSTERDAM

INHOUDSOPGAVE	Pag.
Personalia	2
Kengetallen	3
Bericht van de Raad van Commissarissen	4
Bestuursverslag	6
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2018	12
Winst- en verliesrekening over 2018	14
Overzicht totaalresultaat over 2018	15
Kasstroomoverzicht 2018	16
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	17
Overige gegevens	
Statutaire regeling resultaatbestemming	41
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	42

PERSONALIA

Raad van Commissarissen

	aftreden	herbenoembaar
De heer drs. W.J.H. Gerritsen, voorzitter	2019	ja
De heer mr. A. de Wolf tot 3 september 2018		
Mevrouw mr. I.A. Visscher	2021	ja
De heer mr. P.J. Schneider vanaf 3 september 2018	2022	ja
De heer dr. N.G. de Jager vanaf 6 februari 2019	2023	ja

Bestuur

De heer drs. P. van Geijtenbeek, algemeen directeur
Mevrouw F.J.E. Bakker RA, financieel directeur (vanaf 3 september 2018)

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Actuaris (actuariële sleutelfunctie)

Triple A - Risk Finance Certification B.V.

Vermogensbeheerder

Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Londen, Netherlands Branch
Vanaf 1 januari 2019 Lombard Odier Funds (Europe) SA, Luxemburg, Netherlands Branch

Kengetallen

X €1.000

	2018	2017	2016	2015	2014
Bruto geboekte premie	105.032	95.322	73.528	37.931	13.599
Bruto schadelast					
- Lopend jaar	52.380	50.706	40.302	21.211	6.730
- Oude jaren	3.048	-305	903	2.678	54
Totaal	55.428	50.401	41.205	23.889	6.784
Technische resultaat voor herverzekering	14.926	9.816	6.781	3.043	1.408
Saldo herverzekering	-6.569	-4.958	1.569	-930	-1.095
Technisch resultaat na Herverzekering	8.357	4.858	8.350	2.113	313
Schaderatio voor herverzekering	53%	53%	56%	63%	50%
Solvabiliteit onder Solvency II					
Eigen vermogen/Own funds	42.523	42.614	39.375	33.807	n.v.t.
SCR kapitaalvereiste	23.945	22.498	20.385	20.628	n.v.t.
Surplus	18.578	20.117	18.990	13.179	n.v.t.
Solvabiliteitsratio	178%	189%	193%	164%	n.v.t.

BERICHT VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Aan de Aandeelhouder van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

In het verslagjaar hebben zes reguliere vergaderingen plaatsgevonden, waarvan twee keer in de aanwezigheid van de externe accountant. Tijdens de vergaderingen waren telkens alle leden van de Raad van Commissarissen aanwezig. Met het bestuur is onder meer gesproken over de algemene gang van zaken en de resultaten, de ondernemingsstrategie en de marktontwikkelingen. Een vergadering is specifiek ingevuld met het bespreken en vaststellen van strategie en beleidsplan. Verder is in deze vergaderingen aandacht besteed aan o.a. het kapitaalbeleid, de ORSA, de SCR-berekening, de onderbouwing van de LAC-DT in de SCR-berekening, de Solvabiliteitsratio, de waardering van de technische voorzieningen, de rapportages van de sleutelfuncties, de jaarrekening en QRT's, de toelichting op de Solvency II richtlijn in de jaarrekening, het controleplan en het accountantsverslag van de externe accountant.

In mei 2018 heeft de RvC haar jaarlijkse zelfevaluatie uitgevoerd, welke conform het reglement van de RvC dit jaar door een externe partij is begeleid. De uitkomsten van de zelfevaluatie zijn gedeeld met de directie.

De gehele Raad van Commissarissen maakt deel uit van de audit en riskcommissie, waardoor de relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen. Daarnaast is er naar aanleiding van de zelfevaluatie door de RvC een remuneratiecommissie ingesteld. De remuneratiecommissie wordt gevormd door de heer W.J.H. Gerritsen en mevrouw I.A. Visscher. De remuneratiecommissie heeft in 2018 één vergadering gehouden waarin als belangrijkste onderwerp is besproken om een benchmark onderzoek uit te laten voeren inzake de beloning en arbeidsvoorwaarden van de directie. Mede naar aanleiding van dit onderzoek is de remuneratie van de directie door de remuneratiecommissie en de RvC vastgesteld.

Buiten de vergaderingen om is er regelmatig contact tussen het bestuur en leden van de Raad van Commissarissen en is er overleg tussen de commissarissen onderling.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft in 2018 de volgende wijzigingen ondergaan. De heer A. de Wolf heeft met ingang van 3 september 2018 zijn functie als commissaris neergelegd. De RvC is grote dank verschuldigd aan de heer De Wolf voor zijn jarenlange grote inzet en betrokkenheid als commissaris van de vennootschap. Per 3 september 2018 is de heer P.J. Schneider benoemd als commissaris van de vennootschap. Voorts is na balansdatum op 6 februari 2019 de heer N.G. de Jager benoemd als commissaris van de vennootschap.

Na het vertrek van de heer J.W. Bertelkamp, die per 1 december 2017 zijn bestuurstaken heeft neergelegd, is met ontheffing van de verplichting tot een tweehoofdig bestuur van De Nederlandsche Bank (DNB) tot 3 september 2018 sprake geweest van 1 bestuurder. Per 3 september is mevrouw F.J.E. Bakker benoemd tot financieel directeur en voldoet de vennootschap weer aan genoemde verplichting. Mevrouw Bakker was vanaf 1 december 2017 werkzaam als adviseur van de directie en dientengevolge vanaf dat moment geschorst als commissaris. Per 3 september 2018 is mevrouw Bakker formeel afgemeld als commissaris bij DNB.

DNB heeft conform verwachting de moedermaatschappij van Ansvar, Turien & Co. Holding B.V. te Alkmaar, in 2018, als gevolg van de relatieve toename van de verzekeringsactiviteiten binnen de groep, als een zuivere verzekeringsholding aangemerkt. Daarmee is een personele unie mogelijk geworden van de Raden van Commissarissen van Turien & Co Holding B.V. en Ansvar, hetgeen gelet op de integratie binnen de groep ook een logische stap is. Deze personele unie is in september 2018 gerealiseerd.

Ook in 2018 hebben de leden van de Raad van Commissarissen zich aangemeld voor een programma van permanente educatie bij Nyenrode voor leden van het bestuur en de Raad van Commissarissen.

Overeenkomstig artikel 19 van de statuten is door het bestuur de jaarrekening 2018 bestaande uit de balans per 31 december 2018 en de winst-en-verliesrekening over het jaar 2018 met toelichting, opgemaakt. Wij hebben de jaarrekening ongewijzigd goedgekeurd. Deze stukken, door KPMG Accountants N.V. van een goedkeurende controleverklaring voorzien, worden u hierbij ter vaststelling voorgelegd.

Wij stellen u voor de jaarrekening, zoals hierna opgenomen, vast te stellen, een dividend uit te keren van € 2.500.000 en de rest van de winst toe te voegen aan de overige reserves en het bestuur decharge te verlenen.

Wij spreken graag onze dank uit aan het bestuur en de medewerkers voor de grote inspanningen die zij in 2018 in het belang van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. hebben geleverd.

Amsterdam, 26 april 2019

De heer drs. W.J.H. Gerritsen, voorzitter
De heer mr. P.J. Schneider
Mevrouw mr. I.A. Visscher
De heer dr. N.G. de Jager

BESTUURSVERSLAG

Inleiding

De directie kijkt met grote tevredenheid terug op 2018. De portefeuille is verder gegroeid en het verzekeringstechnisch resultaat over 2018 is uitstekend.

In 2018 is daarnaast wederom vooruitgang geboekt in de versterking van de organisatie als gevolg van de organisatorische integratie met het zusterbedrijf Turien & Co. Assuradeuren B.V. en de aanvulling van de directie per 3 september 2018 met mevrouw F.J.E. Bakker.

Profiel en missie

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is een 51 jaar in Nederland opererende zelfstandige schadeverzekeringsmaatschappij en is actief onder de handelsnamen AnsvarIdéa Verzekeringen en Wederkerige 1820.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is aanbieder van de meest voorkomende schadeverzekeringsproducten (met uitzondering van o.a. arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en ziektekostenverzekeringen) voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Met de overname van de schadeportefeuille van Turien en portefeuilles van andere verzekeraars heeft Ansvar de nichegerichte benadering van Turien & Co. omarmd. Een groot deel van de portefeuille bestaat als gevolg hiervan dan ook uit verzekeringen voor het hogere particuliere segment naast specifieke zakelijke producten zoals Wegas (werkgeversaansprakelijkheid).

Onder het label van AnsvarIdéa is Ansvar sinds de oprichting specialist in kwalitatief hoogstaande verzekeringen voor mensen met een bewuste levensstijl en een maatschappelijk bewustzijn. Het beleid op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) richt zich op drie hoofdthema's: de verzekeringen, de beleggingen en de interne bedrijfsvoering. In 2018 is met name aandacht besteed aan het verduurzamen van het beleggingsbeleid alsmede aan het uitvoeren van een MVO-nulmeting op de interne bedrijfsvoering. Ansvar positioneert zich als een duurzame verzekeraar. Dit uit zich mede in de manier van zaken doen: naast de volmachtportefeuille vol overtuiging bouwen aan duurzame relaties. Ansvar heeft er voor gekozen haar producten uitsluitend via het onafhankelijk intermediair te distribueren.

Deze focus op een goede advisering van de eindklant door de assurantieadviseur komt dan ook terug in de missie van de onderneming: wij voorzien in onderscheidende verzekeringsproducten en dienstverlening. Hiermee dragen wij bij aan het succes van onze assurantieadviseurs. Wij richten ons daarbij op lange termijn relaties met al onze stakeholders.

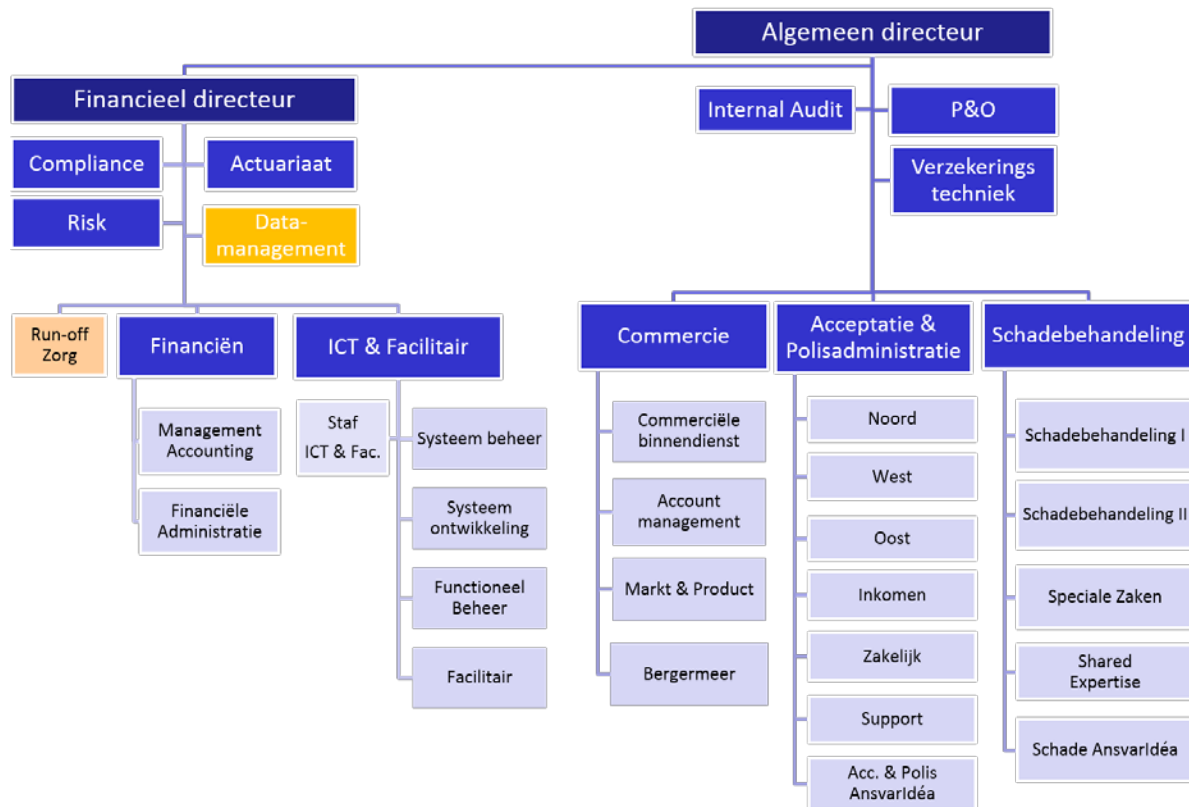
Organisatiestructuur

De operationele organisatiestructuur van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. en Turien & Co. Assuradeuren B.V. is geïntegreerd.

Aangaande de operationele processen geldt op managementniveau voor alle entiteiten gezamenlijk een functionele aansturing.

Vanwege het vertrek van de directeur verzekeringen, de heer J.W. Bertelkamp eind 2017 is er tijdelijk sprake geweest van een situatie waarin de vennootschap één directeur had. Van De Nederlandsche Bank (DNB) is een ontheffing ontvangen voor deze situatie. Per 3 september 2018 is mevrouw F.J.E. Bakker benoemd als financieel directeur en daarmee is deze tijdelijke situatie beëindigd.

De structuur ziet er ultimo 2018 als volgt uit:



De afdeling Datamanagement is per 1 februari 2019 als nieuwe afdeling ingericht. De afdeling Run-off Zorg is in verband met het eind van de run-off zorg in 2019 opgeheven.

Resultaat

Het resultaat voor belastingen bedraagt €9,2 miljoen (v.j.: €5,0 miljoen). Het technische verzekeringsresultaat over 2018 bedroeg €8,4 miljoen positief (v.j.: €4,9 miljoen positief). De schaderatio na herverzekering en afwikkeling oude jaren bedraagt 58% (v.j.: 56%). Het resultaat over 2018 is negatief beïnvloed door claims als gevolg van de storm in januari 2018 (€2,2 miljoen voor en €2,0 miljoen na herverzekering) en een tweetal nagemelde grootschaden uit 2017.

Het totaal van de bedrijfskosten bedraagt €21,8 miljoen (v.j.: €23,9 miljoen). De daling van €2,1 miljoen wordt grotendeels verklaard door de hogere herverzekeringprovisie (€2,0 miljoen).

Het beleggingsresultaat (voor toerekening aan technisch resultaat) bedraagt €2,3 miljoen (v.j.: €0,6 miljoen). Dit verschil wordt met name verklaard door de verkoop van het aandelenfonds (in verband met de aankoop van het meer duurzame aandelenfonds) in 2018 waardoor een koerswinst van ca €3,0 miljoen werd gerealiseerd. Dit is deels tenietgedaan door de koersverliezen in de laatste maanden van 2018. De herwaardering in de beleggingsportefeuille is hierdoor wel beduidend lager dan in het voorgaande jaar.

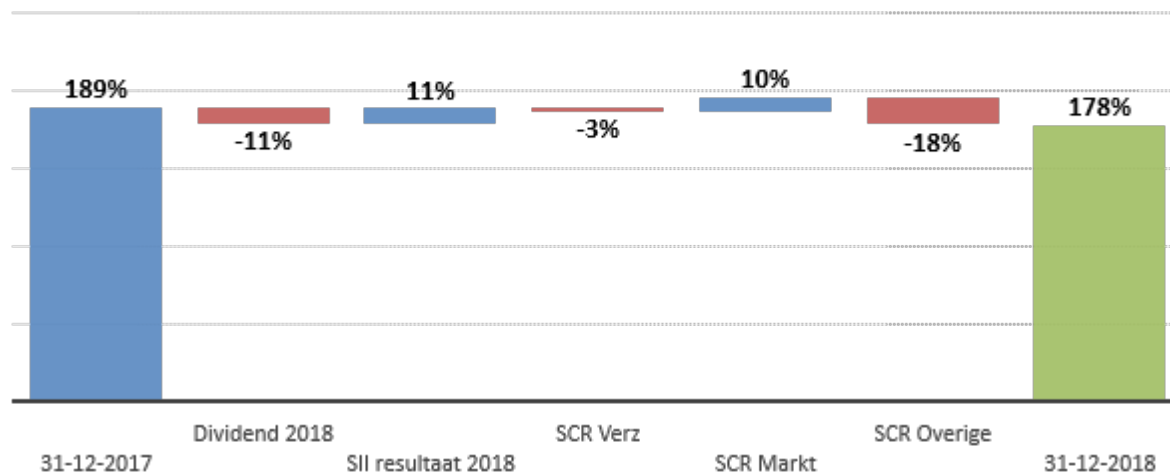
Solvabiliteit

Na verwerking van het resultaat over het boekjaar en de mutatie van de herwaarderingsreserve bedraagt het eigen vermogen ultimo 2018 € 39,1 miljoen (v.j.: € 39,3 miljoen).

Vanwege afwijkende waarderingsregels wijkt het eigen vermogen op basis van Solvency II beginselen enigszins af van het eigen vermogen in de jaarrekening. Het Solvency II vermogen per 31 december 2018 bedraagt € 42,5 miljoen (v.j. € 42,6 miljoen). De vereiste solvabiliteit (SCR) bedraagt € 23,9 miljoen (v.j. € 22,5 miljoen).

De solvabiliteitsratio per 31 december 2018 bedraagt 178% (v.j. 189%). De ontwikkeling gedurende het jaar is in de grafiek hieronder in beeld gebracht.

Ontwikkeling solvabiliteitsratio



Ontwikkeling verzekeringsportefeuille

De verzekeringsportefeuille is in 2018 gegroeid van € 97 miljoen naar een bestandspremie van € 107 miljoen. De groei komt deels voort uit een groei van het aantal polissen in Amsterdam, daarnaast van een verschuiving van relatief goedkope auto's naar het duurdere segment in Alkmaar en tot slot als gevolg van premieverhogingen.

Herverzekering

In 2018 zijn geen nieuwe schades gemeld aan de herverzekeraars op excess of loss (XoL) herverzekeringscontracten, met uitzondering van de stormschade in januari 2018 waarvan het totaal net boven het eigen behoud van € 2 miljoen uitkomt.

Naast XoL dekkingen is er in 2015 teneinde een zekere mate van 'capital relief' te realiseren ook een quota share herverzekeringsdekking voor de portefeuille ingekocht. Deze bedraagt in 2018 (evenals voorgaande jaren) 30%.

Beleggingen

Sinds 2015 is het vermogensbeheer uitbesteed aan vermogensbeheerder Lombard Odier. Het consistente gematigd defensieve beleggingsbeleid is ook in 2018 gecontinueerd. In 2018 is meer aandacht geschonken aan het maatschappelijk verantwoord beleggen. Begin 2018 hebben we onze externe vermogensbeheerder Lombard Odier gevraagd een duurzaamheidsmeting te doen van onze beleggingsportefeuille per eind 2017. Op basis van de uitkomsten van deze screening hebben we in 2018 de mogelijkheden van verdere verduurzaming van onze beleggingsportefeuille onderzocht en als gevolg daarvan besloten om onze duurzaamheidscriteria aan te scherpen en bovendien structureler van aard te maken.

We hebben ervoor gekozen om voor de aandelen en corporate obligaties de principes die zijn ontleend aan de 17 United Nations Sustainable Development Goals te volgen. Om de beleggingen hierop te toetsen worden ze door Lombard Odier gemeten op basis van 115 datapoints op basis van de ESG-methodiek, aangevuld met de zogenaamde CAR-methodiek (Consciousness, Action en Result). Op basis van de CAR-methodologie worden bedrijven die goed scoren overwogen en bedrijven die slecht scoren onderwogen. Bovendien worden de entiteiten waarin we beleggen beoordeeld op hun CO2-uitstoot en waterverbruik, in vergelijking tot andere entiteiten binnen dezelfde sector.

Voor de obligatiebeleggingen geldt een uitsluitingenbeleid voor controversiële wapens en kinderarbeid. Aanvullend sluiten we bij de corporate obligaties vuurwapens, military contracting, adult entertainment, alcohol, bont- en leer, gokken, pesticides genetisch gemodificeerde organismen, tabak, dierproeven voor cosmetica en nucleaire energie uit.

Sinds 1 oktober 2018 hebben we onze aandelenportefeuille in het Lombard Odier Europe High Conviction fonds verruild voor het duurzamer beleggende aandelenfonds, het Lombard Odier Europe Responsible Equity Enhanced "S-fonds. Binnen dit fonds wordt het uitsluitingsbeleid van Lombard Odier gehanteerd, wat wil zeggen dat kinderarbeid en controversiële wapens worden uitgesloten. Alle andere sectoren worden middels de CAR-methodologie onder- of overwogen. Het gevolg van deze switch is dat onze aandelenportefeuille hierdoor aanzienlijk duurzamer is geworden. Dit uit zich onder meer in de ESG-score van 71,8 (ultimo 2018), dus een verbetering van 9,6 in vergelijking met de ESG-score van ons vorige aandelenfonds. Het aandelenfonds kreeg onlangs van Morningstar de hoogste rating ten aanzien van duurzaamheid.

Periodiek worden de Europese obligatie- en aandelenbeleggingen getoetst op het voorkomen van negatieve incidenten op het vlak van deze duurzaamheidscriteria bij de onderliggende entiteiten. In voorkomende gevallen zullen er op basis van de beschikbare informatie stappen worden ondernomen.

Corporate Governance

Het begrip governance bestrijkt het besturen en beheersen van ondernemingen en het houden van toezicht daarop. Ansva heeft haar bedrijfsvoering zo ingericht dat een goede governance is gewaarborgd. In haar bedrijfsvoering weegt Ansva de belangen van alle stakeholders, waaronder de belangen van de klanten, evenwichtig af.

Ansva Verzekeringsmaatschappij N.V. is een 100% dochter van Turien & Co. Holding B.V. De andere groepsmaatschappijen zijn Turien & Co. Assuradeuren B.V., Assurantiekantoor Bergermeer B.V. en Shared Expertise B.V. Op grond van de Wet Financieel Toezicht (Wft) is Turien & Co. Holding B.V. met ingang van 2018 aangemerkt als een "zuivere" verzekeringsholding.

Vanuit het principe van de geïntegreerde organisatie en het model van een "zuivere" verzekeringsholding wordt de Gedragscode Verzekeraars toegepast op de gehele organisatie en alle juridische entiteiten binnen Turien & Co. Holding B.V.

Bedrijfsrisico's

Het bestuur onderkent een aantal bedrijfsrisico's en heeft maatregelen genomen deze tot een aanvaardbaar minimum te beperken. In de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening in de jaarrekening zijn deze risico's en de getroffen maatregelen weergegeven.

Daarnaast is het risicobewustzijn, onder meer als gevolg van de betrokkenheid van de Risk Officer, in de onderneming toegenomen en worden belangrijke besluiten toenemend voorafgegaan door risicoanalyses en het treffen van aanvullende beheersmaatregelen.

ORSA en kapitaalbeleid

In december 2018 is wederom de jaarlijkse ORSA (Own Risk Solvency Assessment, ERB (Eigen Risicobeoordeling) opgesteld en ingediend bij DNB.

Samenstelling Raad van Commissarissen en bestuur

De Raad van Commissarissen is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. Complementariteit, collegiaal bestuur en diversiteit zijn een voorwaarde voor een goede taakvervulling door de Raad van Commissarissen. Dit uitgangspunt geldt eveneens voor het Bestuur.

In de Raad van Commissarissen is op balansdatum 33% van de leden vrouw. Na benoeming van de heer N.G. de Jager in februari 2019 is dat 25%. In het bestuur ligt het percentage op 50%.

Innovatie

Ansvar is voortdurend bezig met het verbeteren en vernieuwen van haar verzekeringsproducten. Bij de ontwikkeling van nieuwe producten wordt het Product Approval en Review Proces (PARP-proces) doorlopen. Dat gebeurt eveneens periodiek voor bestaande verzekeringsproducten. Het PARP-proces is een gestructureerd onderzoek per verzekeringsproduct waarbij met name wordt gekeken naar doelgroep, klantbelang (duidelijke communicatie, verantwoorde premiestelling, duidelijke polisvoorwaarden), rendement alsmede een compliance- en fraudecheck. Naast het doorlopend productonderhoud is in 2018 in samenwerking met Swiss Re een rijgedrag verzekering in de markt geïntroduceerd. Hiermee wordt bijgedragen aan een bewuster rijgedrag met een positieve impact op de verkeersveiligheid en het milieu.

Personeel

Met ingang van 2018 zijn de arbeidsvoorwaarden (met uitzondering van de pensioenregeling) binnen de groep geharmoniseerd.

Ultimo 2018 waren er 27 (v.j. 23) vaste medewerkers op fulltime basis in dienst. Daarnaast wordt de onderneming ondersteund vanuit directie, management en staffuncties die bij Turien & Co. Assuradeuren op de loonlijst staan.

Toekomst

De speerpunten in het beleidsplan voor 2019 luiden:

1. werkplezier vergroten;
2. maatschappelijke betrokkenheid (MVO);
3. digitaliseren dienstverlening;
4. vervanging financieel systeem (en relatiebeheer); en
5. professionaliseren datamanagement.

In 2019 zal de focus verschuiven van particulier en MKB naar uitsluitend particuliere tekening. Voor de bediening van de zakelijke markt zal Ansvar toekomstig als gevolmachtigde voor de grote Nederlandse verzekeraars op treden. In 2019 wordt geïnvesteed in het geautomatiseerde systeem om dit ook daadwerkelijk te faciliteren.

Naar verwachting zal de portefeuille in 2019 met ca. 9% groeien, deels als gevolg van premieverhogingen, deels door autonome groei. Hierin is begrepen de overname van een portefeuille van Europeesche van € 2,5 mln per 1 januari 2019, deels in eigen tekening van Ansvar en deels in volmacht bij Turien.

De verzekeringsportefeuille wordt doorlopend vanuit diverse invalshoeken (product, dekking, distributiekanaal, doelgroep, raamcontract) doorgelicht om tot rendementsverbetering te komen. Naar verwachting zal dit tot een portefeuillesanering van ca. € 0,5 miljoen leiden.

In 2019 en volgende jaren zal nadrukkelijker inhoud gegeven worden aan het duurzaamheidsbeleid en de profilering van de onderneming als duurzame verzekeraar, onder meer in de ontwikkeling van de verzekeringsproducten en de verduurzaming van de interne bedrijfsvoering. De introductie van nieuwe verzekeringen en intensivering van de commerciële activiteiten zullen de positieve ontwikkeling van de onderneming verder versterken.

Het aantal medewerkers zal licht toenemen en de financiële investeringen zullen naar verwachting ook in 2019 bescheiden zijn.

Verwacht wordt dat het resultaat over 2019 ca € 1 miljoen lager zal zijn. Dit vanwege het incidenteel hoge beleggingsresultaat in 2018. Enerzijds zullen de effecten van eerdere portefeuillesanering een positieve impact hebben, anderzijds mag er niet van worden uitgegaan dat het aantal grootschaden net als in 2018 zeer beperkt zal blijven. Het herhalen of uitblijven van dergelijke incidenten zal een sterke invloed op het uiteindelijke resultaat hebben.

Alkmaar, 26 april 2019

De heer drs. P. van Geijtenbeek
Algemeen directeur

Mevrouw F.J.E. Bakker RA
Financieel directeur

BALANS PER 31 DECEMBER 2018 (na voorgestelde resultaatverdeling)

X €1.000

	31 december 2018	31 december 2017
ACTIVA		
Immateriële vaste activa (1)		
Software	-	10
Beleggingen (2)		
Aandelen	37.110	29.513
Obligaties	65.270	73.560
Leningen	71	111
Derivaten	1	20
Andere beleggingen	<u>-</u>	<u>5</u>
	102.452	103.209
Vorderingen (3)		
Vorderingen uit directe verzekering	378	201
Vorderingen uit herverzekering	9.416	7.535
Belastingen	24	38
Overige vorderingen	<u>388</u>	<u>377</u>
	10.206	8.151
Overige activa (4)		
Materiële vaste activa	700	750
Liquide middelen	<u>4.471</u>	<u>2.080</u>
	5.171	2.830
Overlopende activa		
Overige overlopende activa	<u>950</u>	<u>48</u>
	118.779	114.248

PASSIVA	31 december 2018	31 december 2017
Eigen vermogen (5)		
Geplaatst kapitaal	820	820
Agio	22.695	22.695
Herwaarderingsreserve	780	3.020
Overige reserves	<u>14.821</u>	<u>12.776</u>
	39.116	39.311
Technische voorzieningen (6)		
Voor niet-verdiende premies		
Bruto	19.263	17.933
Voor te betalen schaden		
Bruto	62.973	61.969
Herverzekeringsdeel	<u>-12.504</u>	<u>-10.919</u>
	50.469	51.050
Voorzieningen (7)		
Overige voorzieningen	276	1.006
Kortlopende schulden (8)		
Schulden uit directe verzekering	303	287
Schulden uit herverzekering	4.309	1.007
Dividendvoorstel	2.500	-
Groepsmaatschappijen	814	1.726
Valutatermijncontracten	34	24
Belastingen en sociale lasten	982	1.013
Crediteuren	135	310
Overige schulden	<u>359</u>	<u>258</u>
	9.436	4.625
Overlopende passiva	<u>219</u>	<u>323</u>
	118.779	114.248

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2018

X €1.000

Technische rekening schadeverzekering

	2018	2017
Verdiende premie eigen rekening		
Bruto premies	105.032	95.322
Uitgaande herverzekeringspremies (9)	<u>-34.634</u>	<u>-29.666</u>
	70.398	65.656
Wijziging technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's		
Bruto	<u>-1.330</u>	<u>-561</u>
	69.068	65.095
Toegerekende opbrengst uit beleggingen	1.459	401
Schaden eigen rekening (10)		
Schaden		
Bruto	55.596	51.931
Aandeel herverzekeraars	<u>-13.467</u>	<u>-12.400</u>
	42.129	39.531
Wijziging voorziening te betalen schaden		
Bruto	-168	-1.530
Aandeel herverzekeraars	<u>-1.587</u>	<u>-1.242</u>
	<u>-1.755</u>	<u>-2.772</u>
	-40.374	-36.759
Bedrijfskosten (11)	<u>-21.796</u>	<u>-23.879</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering	8.357	4.858

Niet-technische rekening

X €1.000

	2018	2017
Resultaat technische rekening		
Schadeverzekering	8.357	4.858
Opbrengsten uit beleggingen (12)		
Opbrengst uit andere beleggingen	1.657	1.932
Gerealiseerde winst bij verkoop	<u>4.096</u>	<u>331</u>
	5.753	2.263
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	-	-
Beleggingslasten		
Beheerskosten en rentelasten	-328	-314
Waardeveranderingen van beleggingen	-3.021	-1.332
Gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>-114</u>	<u>-49</u>
	-3.463	-1.695
Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	-1.459	-401
Andere baten	<u>5</u>	<u>5</u>
Resultaat voor belastingen	9.193	5.030
Belastingen (13)	<u>2.298</u>	<u>1.270</u>
Resultaat na belastingen	6.895	3.760

Overzicht van het totaalresultaat over 2018

X €1.000

	2018	2017
Nettoresultaat na belastingen	6.895	3.760
Herwaardering	-2.240	1.706
Totaal van de mutaties in het eigen vermogen	4.655	5.466

KASSTROOMOVERZICHT 2018

X €1.000

	2018	2017
Resultaat voor belastingen	9.193	5.030
- Mutatie technische voorziening eigen rekening	749	1.408
- Mutatie overige voorzieningen	-730	568
- Afschrijvingen immateriële vaste activa	10	10
- Afschrijvingen materiële vaste activa	163	52
- Mutatie vorderingen	-2.957	327
- Mutatie kortlopende schulden (exclusief vennootschapsbelasting en dividend)	2.167	-1.437
- Betaalde vennootschapsbelasting	-2.338	-2.747
- Overige mutaties	<u>243</u>	<u>726</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	6.500	3.937
Investerings- en aankopen:		
-Overige beleggingen	-42.885	-14.632
-Materiële vaste activa	-151	-727
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:		
-Overige beleggingen	<u>41.277</u>	<u>15.937</u>
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-1.759	578
Dividend	<u>-2.350</u>	<u>-4.000</u>
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.350	-4.000
Mutatie geldmiddelen	2.391	515
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:		
Stand per 1 januari	2.080	1.565
Mutatie geldmiddelen	<u>2.391</u>	<u>515</u>
Stand per 31 december	4.471	2.080

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

Algemeen

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam. Het kantooradres is Kabelweg 37, 1014 BA Amsterdam. De vennootschap heeft een vergunning voor de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf in Nederland en is alleen werkzaam in Nederland. Het KvK nummer is 33120681.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is een 100% dochtermaatschappij van Turien & Co. Holding B.V. te Alkmaar.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de verslaggevingsvoorschriften in Nederland zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij hierna een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Presentatiewijzigingen

Ten opzichte van voorgaand jaar zijn twee wijzigingen in de presentatie van de cijfers doorgevoerd om een beter inzicht te geven in de financiële verantwoording. De vergelijkende cijfers zijn aangepast; de wijzigingen hebben geen invloed op het resultaat en het vermogen. Het betreft de Overige technische voorzieningen. Hierin is opgenomen de voorziening met betrekking tot het Waarborgfonds. Deze voorziening is nu verantwoord onder de Technische voorziening voor te betalen schade. De tweede wijziging betreft de presentatie van de lopende rente op beleggingen. Met ingang van dit jaar wordt deze in de waardering van de beleggingen verantwoord en niet meer als overlopende activa gepresenteerd.

Functionele valuta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de onderneming. De financiële informatie in cijferopstellingen in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. Hierdoor kunnen afrondingsverschillen ontstaan. In de tekst zijn de bedragen in hele euro's opgenomen.

Transacties in vreemde valuta

Transacties luidend in vreemde valuta worden bij de eerste verwerking gewaardeerd in euro door omrekening tegen de contante wisselkoers die geldt op de datum van de transactie tussen de euro en de vreemde valuta. In vreemde valuta luidende beleggingen worden op balansdatum in euro omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoersen. Valutakoersverschillen die voortkomen uit de omrekening van beleggingen in vreemde valuta worden op dezelfde wijze verwerkt als andere waardeveranderingen van beleggingen. Valutakoersverschillen die voortkomen uit de verkoop van beleggingen, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening in de periode dat zij zich voordoen.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat het bestuur schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde activa en verplichtingen en de gerapporteerde baten en lasten over de verslagperiode. Het betreft met name het vaststellen van de verzekeringstechnische voorzieningen. Hierbij worden de situaties beoordeeld, gebaseerd op beschikbare financiële gegevens en informatie. Hoewel deze schattingen met betrekking tot actuele gebeurtenissen en handelingen naar beste weten van het bestuur worden gemaakt, kunnen de feitelijke uitkomsten afwijken van die schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien.

Salderingen

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten (zoals vorderingen en schulden), als afgeleide financiële instrumenten (derivaten) verstaan.

In de toelichting op de onderscheiden posten van de balans wordt de reële waarde van het betreffende instrument toegelicht als die afwijkt van de boekwaarde. Indien het financiële instrument niet in de balans is opgenomen wordt de informatie over de reële waarde gegeven in de toelichting op de 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen'.

De reële waarde van een financieel instrument is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en van elkaar onafhankelijk zijn.

Primaire financiële instrumenten

Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost van de 'Grondslagen voor de waardering van activa en passiva'.

Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)

De vennootschap gaat valutatermijntransacties aan, uitsluitend ter afdekking van het valutarisico op enkele beleggingen in vreemde valuta.

GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Immateriële vaste activa

Onder dit hoofd worden de investeringen in software opgenomen. Geactiveerd worden de uitgaven die worden gedaan voor de aanschaf van softwarepakketten. De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten, zoals nader in de toelichting op de balans is gespecificeerd. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

Beleggingen

Aandelen

Aandelen, deelnemingsbewijzen, het hypotheekfonds en andere niet-vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Indien geen beurskoers voorhanden is wordt een waardeberekening op basis van nettovermogenswaarde toegepast. Waardemutaties worden verantwoord in de herwaarderingsreserve rekening houdend met belastinglatenties. Indien er sprake is van een negatieve herwaardering, wordt deze teruggenomen op een eventuele eerdere positieve herwaardering en vindt verwerking plaats via de winst- en verliesrekening, indien de herwaarderingsreserve ontoereikend is.

Obligaties

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Waardemutaties worden verantwoord in de herwaarderingsreserve rekening houdend met belastinglatenties. Indien er sprake is van een negatieve herwaardering, wordt deze teruggenomen op een eventuele eerdere positieve herwaardering en vindt verwerking plaats via de winst- en verliesrekening, indien de herwaarderingsreserve ontoereikend is.

Vorderingen uit overige leningen en overige financiële beleggingen

Vorderingen uit overige leningen en overige financiële beleggingen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, zo nodig onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid.

Valutatermijntransacties

Derivaten worden gewaardeerd tegen marktwaarde. De waarde van de valutatermijntransacties wordt opgenomen onder de beleggingen of indien de waarde negatief is onder de kortlopende schulden.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum, individueel of collectief, of er objectieve aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de bijzondere waardevermindering bepaald. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt direct als een last verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen aflossingswaarde wordt de omvang van de bijzondere waardevermindering bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardeverminderingverlies dat daarvoor opgenomen was, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als er geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen

De vorderingen uit directe verzekering, de vorderingen uit herverzekering en de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn nagenoeg gelijk aan de nominale waarde.

Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Materiële vaste activa

Als materiële vaste activa worden opgenomen de investeringen in duurzame bedrijfsmiddelen waarvan wordt verwacht dat die de vennootschap langer dan een jaar ten dienste staan. De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

Technische voorzieningen

Voor niet-verdiende premies

Betreft het onverdiende deel van de in het boekjaar in rekening gebrachte premies eigen rekening onder aftrek van provisies.

Voor te betalen schaden

De voorziening heeft betrekking op de per balansdatum gemelde, maar nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande boekjaren. Het aandeel van de herverzekeraar is apart gepresenteerd. In de voorziening is mede begrepen een bedrag voor nog niet gemelde schaden (IBNR, Incurred But Not Reported) en een bedrag voor (mogelijk) niet voldoende gereserveerde schaden (IBNER, Incurred But Not Enough Reported).

De reserves voor gemelde, nog niet afgewikkelde schaden worden post voor post bepaald. De IBNR en de IBNER worden gebaseerd op actuariële berekeningen, met behulp van de chainladder methode. Afhankelijk van het soort schaderisico wordt soms een staartfactor toegepast.

Tevens is een voorziening voor interne en externe schadebehandelingskosten opgenomen. De voorziening voor interne schadebehandelingskosten wordt bepaald op basis van de kosten van de afdeling die zich met schadeafhandeling bezighoudt met toegerekende overheadkosten en de gemiddelde afhandelingstermijn van per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden.

Onder de technische voorziening voor te betalen schaden wordt voorts het aandeel in het tekort van Stichting Waarborgfonds Motorverkeer opgenomen. De voorziening wordt bepaald conform de jaarlijkse opgave van het Waarborgfonds.

Voorzieningen

Voorzieningen worden gevormd voor verplichtingen en risico's die op de balansdatum aanwezig zijn en waarvan de hoogte onzeker is, maar redelijkerwijs kan worden ingeschat. Tenzij anders vermeld worden de overige voorzieningen gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de betreffende verplichtingen af te wikkelen.

Pensioenen

De vennootschap heeft een middelloonregeling die wordt gefinancierd door afdrachten aan een verzekeringsmaatschappij. De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst wordt beoordeeld of en zo ja welke verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Deze additionele verplichtingen, waar onder eventuele verplichtingen uit herstelplannen van de pensioenuitvoerder, leiden tot lasten voor de vennootschap en worden in de balans opgenomen in een voorziening.

De waardering van de verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om deze per balansdatum af te wikkelen. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is wordt de verplichting gewaardeerd tegen de contante waarde. Discontering vindt plaats op basis van rentetarieven van hoogwaardige ondernemingsobligaties.

Toevoegingen aan en vrijval van de verplichtingen komen ten laste respectievelijk ten gunste van de winst- en verliesrekening. Een pensioenvordering wordt in de balans opgenomen wanneer de vennootschap beschikkingsmacht heeft over de pensioenvordering, wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die de pensioenvordering in zich bergt, zullen toekomen aan de vennootschap, en wanneer de pensioenvordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Latente belastingverplichtingen

Voor in de toekomst te betalen belastingbedragen uit hoofde van verschillen tussen commerciële en fiscale balanswaarderingen wordt een voorziening getroffen ter grootte van de som van deze verschillen vermenigvuldigd met het geldende belastingtarief. Op deze voorziening worden in mindering gebracht de in de toekomst te verrekenen belastingbedragen uit hoofde van beschikbare voorwaartse verliescompensatie, voor zover het waarschijnlijk is dat de toekomstige fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening. De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Jubileumvoorziening

Deze voorziening heeft betrekking op in de toekomst te betalen jubileumuitkeringen aan medewerkers. De voorziening wordt jaarlijks bepaald voor het personeelsbestand, waarbij rekening wordt gehouden met leeftijd, te behalen dienstjaren, verwachte loonstijging en blijfkans. De voorziening is gebaseerd op de contante waarde van de verwachte uitkeringen.

Kortlopende schulden

Opgenomen schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn nagenoeg gelijk aan de nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de bijdragen, premies en overige baten en de schaden en andere lasten over het jaar, rekening houdend met lopende herverzekeringsovereenkomsten. De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Technische rekening schadeverzekering

In de technische rekening schadeverzekering worden de baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de schadeverzekeringsactiviteiten.

Premieopbrengsten

Het bruto premie-inkomen bestaat uit de premies die door de polishouders zijn verschuldigd voor afgesloten verzekeringscontracten.

De premie voor schadeverzekeringen, normaliter verzekeringscontracten met een maximale looptijd van twaalf maanden, wordt als opbrengst opgenomen gedurende de looptijd van het contract naar

evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn. De mutatie in de voorziening niet-verdiende premie wordt tevens onder het netto premie-inkomen verantwoord.

Herverzekeringspremies

De aan herverzekeraars betaalde herverzekeringspremie wordt naar evenredigheid van de looptijd van de contracten als last opgenomen.

Toegerekende opbrengsten uit beleggingen

Een deel van de beleggingsopbrengsten uit de niet-technische rekening wordt overgeboekt naar de technische rekening. De in enig jaar aan de technische rekening toegerekende beleggingsopbrengsten zijn bepaald op basis van de verhouding tussen de technische voorzieningen eigen rekening en het eigen vermogen per 1 januari van enig jaar.

Het verschil tussen het totaal van de opbrengsten minus de beleggingslasten en het aan de technische rekening toegerekende bedrag aan beleggingsopbrengsten komt in de niet-technische rekening. Ook de niet-gerealiseerde resultaten, positief of negatief, worden hierin meegenomen.

Schaden eigen rekening

Onder "schaden eigen rekening bruto" worden de schade-uitkeringen en de externe schadebehandelingskosten verantwoord die in het verslagjaar zijn uitgekeerd. Het aandeel herverzekeraars betreft het deel van de schade-uitkeringen dat door herverzekeraars wordt vergoed.

Bedrijfskosten

Onder de acquisitiekosten worden de kosten verantwoord die worden gemaakt voor de uitvoering van verkoopactiviteiten alsmede de betaalde provisie. De acquisitiekosten worden naargelang de gerelateerde premie toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

De personeelsbeloningen worden als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en, voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

Er zijn operationele leasecontracten afgesloten. Voor de classificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend en niet zozeer de juridische vorm.

Leasebetalingen inzake operationele leases worden lineair over de leaseperiode ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Niet-technische rekening

Opbrengsten uit beleggingen

Beleggingen

Hieronder worden de in het verslagjaar ontvangen dividenden alsmede de aan het verslagjaar toe te rekenen rentebaten opgenomen.

Gerealiseerde winst bij verkoop

De gerealiseerde winst is het verschil tussen de opbrengstwaarde en de historische kostprijs, indien deze positief is.

Beleggingslasten

Gerealiseerd verlies op beleggingen

Het gerealiseerd verlies is het verschil tussen de opbrengstwaarde en de historische kostprijs, indien deze negatief is.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend naar het nominale tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten. Voor tijdelijke verschillen tussen het commercieel en fiscaal vermogen wordt een voorziening voor latente belastingverplichtingen opgenomen tegen het naar verwachting te realiseren tarief. In voorkomende gevallen wordt een latente vordering vennootschapsbelasting opgenomen. Belastingen die betrekking hebben op rechtstreeks via het eigen vermogen verantwoorde mutaties, worden op die mutaties in mindering gebracht.

De vennootschap vormt samen met de groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De vennootschapsbelasting is berekend op basis van het commerciële resultaat, rekening houdend met verschillen tussen commerciële en fiscale waardering.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Winstbelastingen, ontvangen interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde interest en betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

Tot de beleggingen in zakelijke waarden worden gerekend de overige financiële beleggingen. Investerings- en desinvesteringsactiviteiten in overige financiële beleggingen worden verantwoord onder de beleggings- en investeringsactiviteiten; de afschrijvingen worden gerekend tot de operationele activiteiten.

TOELICHTING OP DE AFZONDERLIJKE POSTEN

Immateriële vaste activa (1)

Software

Het verloop is als volgt (x € 1.000):

	2018	2017
Balans per 1 januari	10	20
Bij: investeringen	-	-
Af: afschrijvingen	-10	-10
Balans per 31 december	0	10
Cumulatieve aanschafwaarde einde boekjaar	228	228
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	-228	-218
Stand per 31 december	0	10

Immateriële vaste activa worden in 5 jaar afgeschreven, vanaf het moment van ingebruikname. Bij buitengebruikstelling wordt een eventueel restant van de boekwaarde ineens afgeschreven. De restwaarde bedraagt nihil.

Beleggingen (2)

Het verloop is als volgt (x € 1.000):

2018

	Aandelen	Obligaties	Overig	Totaal
Stand 1 januari	29.513	73.560	136	103.209
Aankopen	25.678	17.207	-	42.885
Verkopen	-17.187	-24.045	-5	-41.237
Aflossingen	-	-	-40	-40
Herwaarderingen via herwaarderingsreserve	929	-31	-19	879
Herwaarderingen via de winst- en verliesrekening	-1.823	-1.255	-	-3.078
Mutatie lopende rente	-	-166	-	-166
Stand 31 december	37.110	65.270	72	102.452
Aanschafwaarde per 31 december	38.424	66.278	71	104.773

2017

	Aandelen	Obligaties	Overig	Totaal
Stand 1 januari	30.984	72.373	157	103.514
Aankopen	1.912	12.700	-	14.612
Verkopen	-5.400	-10.496	-	-15.896
Aflossingen	-	-	-41	-41
Herwaarderingen	2.141	244	20	2.405
Afwaarderingen	-124	-1.281	-	-1.405
Mutatie lopende rente	-	20	-	20
Stand 31 december	29.513	73.560	136	103.209
Aanschafwaarde per 31 december	26.872	72.877	116	99.865

De aandelen betreffen participaties in beleggingsinstellingen en geven op balansdatum (tegen marktwaarde) de volgende verdeling (x € 1.000):

	31-12-2018	31-12-2017
Aandelenfonds	14.379	12.668
Private Equity fonds	3.318	1.987
Hypotheekfonds	10.786	10.583
Geldmarktfonds	8.627	4.275
Totaal aandelen	37.110	29.513

De obligaties en andere vastrentende waardepapieren geven op balansdatum (tegen marktwaarde) de volgende verdeling (x € 1.000):

	31-12-2018	31-12-2017
De Nederlandse staat	9.614	2.830
Overige Staatsobligaties	28.742	30.776
Overige overheidsobligaties	3.688	5.379
Andere instellingen	23.226	34.575
Totaal obligaties	65.270	73.560

De obligaties geven op balansdatum de volgende verdeling naar ratings (x € 1.000):

2018

	Overheidsobligaties	Overige	Totaal
AAA	14.087	1.810	15.897
AA	21.467	1.675	23.142
A	6.490	5.822	12.312
BBB	-	13.919	13.919
Totaal	42.044	23.226	65.270

2017

	Overheidsobligaties	Overige	Totaal
AAA	5.164	1.281	6.445
AA	17.093	5.704	22.797
A	3.739	7.045	10.784
BBB	14.587	18.947	33.534
Totaal	40.583	32.977	73.560

De beleggingen kunnen op balansdatum als volgt naar niveaus worden ingedeeld (x € 1.000):

2018

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelenfonds	14.379	-	-	14.379
Private Equity fonds	-	3.318	-	3.318
Hypotheekfonds	-	-	10.786	10.786
Geldmarktfonds	8.627	-	-	8.627
Obligaties	65.270	-	-	65.270
Overige	-	-	72	72
Totaal	88.276	3.318	10.858	102.452

2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelenfonds	12.668	-	-	12.668
Private Equity fonds	-	1.987	-	1.987
Hypotheekfonds	-	-	10.583	10.583
Geldmarktfonds	4.275	-	-	4.275
Obligaties	73.560	-	-	73.560
Overige	-	-	136	136
Totaal	90.503	1.987	10.719	103.209

Bij het bepalen van de reële waarde van de beleggingen wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van op de markt waarneembare gegevens. De reële waarden worden ingedeeld naar verschillende niveaus op basis van een hiërarchie die als volgt uitgaat van de input die wordt gebruikt voor de waarderingstechnieken. In de internationale regelgeving is het gebruikelijk de reële waarde hiërarchie van de beleggingen toe te wijzen op grond van de volgende drie niveau's:

- Niveau 1: genoteerde marktprijzen in actieve markten voor identieke activa
- Niveau 2: producten met afgeleide marktnoteringen
- Niveau 3: waardering die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens, maar op waarderingsmodellen en technieken.

Vorderingen (3)

Vorderingen uit directe verzekering

De vorderingen uit directe verzekering bestaan volledig uit vorderingen op verzekeringnemers en/of tussenpersonen onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. De vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar. De voorziening voor oninbaarheid van debiteuren bedraagt € 1.000 (v.j. € 1.000).

Vorderingen uit herverzekering

De vorderingen uit herverzekering hebben betrekking op nog te ontvangen bedragen van herverzekeraars met betrekking tot herverzekeringsprovisie en het aandeel in de betaalde schade: € 9.416.000 (v.j.: € 7.535.000).

Belastingen

De verantwoorde vordering in de balans betreft een vordering bronbelasting € 1.000 (v.j. € 2.000) alsmede een latente belastingvordering tegen het geldende tarief van 25% ad € 23.000 (v.j. € 36.000) in verband met het hanteren van een andere fiscale afschrijvingstermijn voor goodwill. Commercieel is de goodwill al geheel afgeschreven.

Overige vorderingen

Aan een voormalig bestuurder is een rentedragende lening verstrekt ter financiering van de aankoop van een assurantieportefeuille. Het saldo bedraagt € 112.000 (v.j.: € 160.000). De lening is aangegaan tegen algemene marktcondities.

Daarnaast zijn hieronder opgenomen depots bij leasemaatschappijen ad € 62.000 (v.j. € 115.000).

Deze vorderingen hebben een looptijd langer dan een jaar.

Het resterende deel van de overige vorderingen heeft een looptijd korter dan 1 jaar.

Overige activa (4)

Materiële vaste activa

(x € 1.000)

	Computers en Inventaris	Niet aan de bedrijfs- uitoefening dienstbaar	Totaal
Cumulatieve aanschafwaarde begin boekjaar	926	38	963
Cumulatieve afschrijvingen begin boekjaar	214	-	214
Stand per 1 januari 2018	712	38	750
Herwaardering	-	-34	-34
Investerings	151	-	151
Desinvesteringen	-	-1	-1
Afschrijvingen	-163	-3	-166
Stand per 31 december 2018	700	-	700
Cumulatieve aanschafwaarde einde boekjaar	906	-	906
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	206	-	206
Stand per 31 december 2018	700	-	700

Materiële vaste activa worden in 5 jaar afgeschreven, vanaf het moment van ingebruikname. Bij buitengebruikstelling wordt een eventueel restant van de boekwaarde ineens afgeschreven. De niet aan de bedrijfsuitoefening dienstbare materiële vaste activa betreffen kunstvoorwerpen. Deze zijn eind 2018 verkocht.

Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

Eigen vermogen (5)

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 1.500.000 en bestaat uit 60.000 (v.j.: 60.000) aandelen met een nominale waarde van €25 elk. Er zijn 32.780 aandelen geplaatst en volgestort voor een nominale waarde van € 819.500 (v.j.: € 819.500).

Agio

Bij plaatsing op gewone aandelen is in 2003 € 259.768 gestort en in de periode daarvoor is € 27.768 agio gestort. Daarnaast is in 2006 € 3.408.000 en in 2015 € 19.000.000 agio in contanten gestort. Totaal agio bedraagt € 22.695.000 (v.j.: € 22.695.000).

Herwaarderingsreserve

Onder de post herwaarderingsreserve zijn herwaarderings op beleggingen opgenomen onder aftrek van de latente belastingverplichtingen berekend tegen het nominale tarief van 25%.

Het verloop van de herwaarderingsreserve is als volgt (x € 1.000):	2018	2017
Stand per 1 januari	3.020	1.314
Bij: herwaarderings	627	1.789
Af: gerealiseerde herwaarderings	-2.867	-83
Stand per 31 december	780	3.020

Overige reserves

Het verloop van de overige reserves is als volgt (x € 1.000):

Balans per 1 januari	12.776	13.016
Bij: resultaat boekjaar	6.895	3.760
Af: dividend	-2.350	-4.000
Af: dividendvoorstel	-2.500	-
Balans per 31 december	14.821	12.776

Winstverdeling voorgaand boekjaar

De jaarrekening 2017 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 21 augustus 2018. De algemene vergadering heeft besloten de winst toe te voegen aan de overige reserves. In de algemene vergadering van aandeelhouders op 3 september 2018 is besloten een dividend van € 2.350.000 uit te keren.

Voorstel winstverdeling

Het bestuur stelt voor om ten laste van de winst een dividend uit te keren van € 2.500.000 en het restant van de winst toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Solvabiliteit

De solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht (x € 1.000):

	31-12-2018	31-12-2017
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	39.116	39.311
Aanpassing technische voorzieningen naar marktwaarde	4.543	4.418
Immateriële vaste activa	-	-10
Belasting effect van de aanpassingen, 25%	-1.136	-1.105
Solvency II vermogen ter dekking van de SCR (A)	42.523	42.614
Vereist (SCR) (B)	23.945	22.498
Solvabiliteitsmarge (A-B)	18.578	20.116
Solvabiliteitsratio (A/B)	178%	189%

De vereiste solvabiliteit (SCR) is berekend volgens de geldende Solvency II wetgeving en is als volgt opgebouwd (x € 1.000):

	31-12-2018	31-12-2017
Verzekeringsrisico (schade en zorg)		
premie- en voorzieningenrisico	21.414	20.581
catastroferisico	6.531	7.316
onnatuurlijk verval risico	974	760
diversificatie	<u>-4.971</u>	<u>-5.084</u>
Totaal verzekeringsrisico	23.948	23.573
Marktrisico		
renterisico	612	1.230
aandelenrisico	6.021	6.068
vastgoedrisico	0	0
spreadrisico	1.744	2.756
valutarisico	84	734
concentratierisico	0	0
diversificatie	<u>-992</u>	<u>-2.114</u>
Totaal marktrisico	7.469	8.674
Tegenpartij risico	1.655	1.561
Diversificatie	-6.064	-6.878
Basis SCR	27.008	26.930
Operationeel risico	3.111	3.067
Bruto SCR	30.119	29.997
Adjustment LAC-DT	-6.174	-7.499
SCR	23.945	22.498

De daling van de solvabiliteitsratio ten opzichte van vorig jaar wordt met name verklaard door het feit dat in 2019 op het moment van het opmaken van de jaarrekening reeds een dividendvoorstel is gedaan, welke in de jaarrekening 2018 is verwerkt. Indien vorig jaar rekening gehouden zou zijn met het dividend dat later in het jaar is vastgesteld, zou het eigen vermogen op Solvency II grondslagen

(own funds) per 31 december 2017 zijn uitgekomen op € 40.264.000 en de solvabiliteitsratio per 31 december 2017 zijn uitgekomen op 179%. In dat geval zou de ratio vrijwel gelijk zijn gebleven. Hiermee rekening houdend is het eigen vermogen op Solvency II grondslagen (own funds) in 2018 gestegen met € 2.259.000.

De SCR is gestegen met € 1.447.000. Dit wordt met name verklaard door een lager adjustment LAC-DT voor belastingen vanwege het toekomstig lagere vennootschapsbelastingtarief. Door de daling van 25% nu naar 20,5% is het adjustment ca € 1.325.000 lager.

Het marktrisico is met € 1.205.000 gedaald vanwege met name een lager valutarisico door een hogere mate van afdekking daarvan, een lager spreadrisico door een beduidend lager aandeel in de portefeuille van beleggingen met een BBB-rating alsmede een lager renterisico door een lager aandeel obligaties in de beleggingsportefeuille. Deze daling wordt echter vrijwel geheel gecompenseerd door een hoger verzekeringsrisico (€ 375.000) en een lagere diversificatie (€ 814.000).

RISICOPROFIEL

Risicobeheersing

Risicomangement hanteert binnen de organisatie een integrale benadering. Dat betekent dat de risicomangementprocessen zowel op strategisch als op tactisch en operationeel niveau worden gehanteerd. Het risicomangement moet de ondernemingen in staat stellen om tijdig en op elk niveau weloverwogen keuzes te maken. Hiervoor bestaat een overzicht van en inzicht in de mogelijke risico's en een uitgebalanceerd geheel van beheersmaatregelen (Total Risk Profile). De beheersmaatregelen leiden tot het 'in control' zijn van de gehele organisatie en vergroten de kans op het behalen van de (ondernemings-) doelstellingen.

Voor de organisatie wordt het three lines of defense-model gehanteerd om een goed evenwicht te realiseren tussen enerzijds ondernemerschap en anderzijds controle- en risicobeheersing. De kern van de drie verdedigingslijnen is dat er verschillende, elkaar versterkende beheersfuncties bestaan die onafhankelijk van elkaar functioneren, waarbij elke functie een bijdrage levert aan de kwaliteit van de interne beheersing.

De drie verdedigingslijnen in de organisatie bestaan uit:

- 1e lijn Lijnmanagement en de daaronder vallende afdelingen, die de eerste verantwoordelijkheid hebben voor de resultaten, operaties, naleving en effectieve controle van risico's die van toepassing zijn voor haar business;
- 2e lijn Toetsende, adviserende en controlefuncties, die de verantwoordelijkheid hebben om het lijnmanagement te ondersteunen ten aanzien van risicobeheersing. De second line adviseert over bepaalde categorieën van risico's en bewaakt de opvolging c.q. implementatie van deze adviezen. Het betreft de functies Risicomangement, Actuarieel en Compliance.
- 3e lijn Internal Audit met als taak ondersteuning en monitoring, risk based audits alsmede rapportage en advies.

Risicobereidheid

De directie stelt ten minste één keer per jaar in overleg met de Risk Officer de risicobereidheid vast en stelt deze zo nodig bij. De kwantitatieve risicobereidheid is op strategisch niveau vastgesteld voor de afzonderlijke risicocategorieën, daarbij rekening houdend met de risicocapaciteit en tolerantielimieten. Tevens worden de solvabiliteitsbehoefte en kapitaalvereisten jaarlijks vastgesteld (herijkt). Deze kenmerken worden gedurende het jaar gemonitord door de Risk Officer. De algemene risicobereidheid wordt als volgt gedefinieerd:

In het streven een sterke nichespeler te zijn met een stabiel en solide profiel en te voorzien in onderscheidende verzekeringsproducten en –dienstverlening, neemt de onderneming alleen risico's die ze begrijpt. We zijn er voor de klant en vermijden risico's die de stabiliteit en soliditeit van het bedrijf bedreigen.

ORSA-proces

De jaarlijkse plancyclus omvat naast de herijking van de risicobereidheid en het vaststellen van de strategie en het meerjarenplan uiteraard ook de jaarlijkse ORSA. Het ORSA-proces omvat ook de jaarlijkse risicoanalyse die met het gehele management wordt uitgevoerd om eventuele veranderingen in de onderkende risico's te onderkennen en eventueel (aanvullende) maatregelen te treffen. De lange termijnstrategie en de jaardoelstellingen zijn uitgangspunt voor de risicoanalyse.

Onderstaand volgt een beschrijving van de belangrijkste risico's die de vennootschap heeft geïdentificeerd.

Verzekeringstechnisch risico

Dit betreft het risico dat uitkeringen nu en in de toekomst niet gefinancierd kunnen worden vanuit de premie- en/of beleggingsinkomsten. De vennootschap beheerst deze verzekeringstechnische risico's door een adequate systematiek van schadereservering en een op haar omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit.

Ter beperking van de verzekeringstechnische risico's, waaronder catastrofe risico's, zijn met diverse herverzekeraars diverse excess of loss-, quota share- en facultatieve contracten gesloten. De professionele herverzekeraars die participeren in het herverzekeringsprogramma voor de door Ansvar afgegeven dekkingen worden geselecteerd op basis van financiële sterkte en continuïteit, gezien het langetermijnkarakter van de schadeafwikkeling.

Voor de plaatsing en advisering van de contracten wordt gebruikgemaakt van professionele herverzekeringmakelaars. Het eigen behoud op de verschillende contracten is afgestemd op de omvang van het vermogen en de gewenste risicotolerantie.

Liquiditeitsrisico

Het matchingsrisico op de korte termijn, het liquiditeitsrisico, wordt beheerst door hoofdzakelijk te beleggen in liquide markten (obligaties) en het aanhouden van voldoende liquide middelen. Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide producten zoals opties en derivaten, met uitzondering van valutatermijncontracten om valutarisico's in de aandelenportefeuille af te dekken. Daarnaast wordt niet belegd in complexe beleggingsproducten. De liquiditeitspositie wordt dagelijks gevolgd.

Marktrisico

Onder het marktrisico wordt verstaan het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten, gebrek aan marktliquiditeit en onvoldoende diversificatie van de beleggingsportefeuille.

Het beleid omtrent de beleggingen in aandelen en vastrentende waarden is vastgelegd in het beleggingsbeleid. In het beleggingsbeleid zijn bandbreedtes afgesproken.

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten. De Nederlandsche Bank N.V. heeft hiervoor regels opgesteld. Het beleid is erop gericht dat de portefeuille zodanig is samengesteld dat er geen sprake is van concentratierisico.

Valutarisico

De beleggingen zijn grotendeels in euro's genoteerd. Binnen de beleggingsfondsen is een deel van het vermogen belegd in buitenlandse valuta. Het valutarisico daarvan is in belangrijke mate middels valutatermijncontracten afgedekt. De belangrijkste valuta zijn het Britse pond en de Amerikaanse dollar.

(x € 1.000)	Blootstelling	Afgedekt	Looptijd	Marktwaarde actief	Marktwaarde passief	Saldo
Per 31 december 2018:	9.205	8.866	28-6-2019	1	-34	-33
Per 31 december 2017:	8.860	5.924	12-3-2018	20	-24	-4

Renterisico

De rentegevoelige beleggingen zijn de obligaties en de participatie in het Hypothekenfonds. De technische voorzieningen worden niet contant gemaakt en in de schuldenposities zijn geen schulden opgenomen waarvoor rentevergoedingen worden verstrekt.

De rentegevoelige beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration in de beleggingen in obligaties bedraagt 2,9 (v.j.: 2,8). De duration van de hypothecaire leningen in het hypotheekfonds bedraagt 7,6 (v.j.: 7,4).

Aandelenrisico

De aandelenbeleggingen bestaan geheel uit beleggingsfondsen. De verschillende beleggingsfondsen zijn voornamelijk georiënteerd Europa en Noord-Amerika. Het Hypothekfonds belegt uitsluitend in hypothecaire leningen met als onderpand Nederlandse particuliere woningen.

Kredietrisico/tegenpartijrisico

De vennootschap kent verschillende verschijningsvormen van kredietrisico. Het kredietrisico in de beleggingsportefeuille, vorderingen op herverzekeraars en de vorderingen op verzekeringnemers en agenten zijn hiervan de belangrijkste.

Kredietrisico in de vastrentende beleggingsportefeuille

Het kredietrisico binnen de vastrentende beleggingsportefeuille is het risico dat een emittent van de obligatie of een debiteur van een onderhandse lening niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. De portefeuillestrategie is vastgelegd in mandaten voor de vermogensbeheerder. Periodiek wordt gecontroleerd en gerapporteerd of de vermogensbeheerder zich aan de mandaten heeft gehouden. Zie de toelichting op de beleggingen (noot 2).

Kredietrisico vorderingen op herverzekeraars

De vennootschap maakt gebruik van meerdere herverzekeraars teneinde de financiële gevolgen van geaccepteerde verzekeringstechnische risico's beheersbaar te houden. Er wordt alleen gebruik gemaakt van gerenommeerde professionele herverzekeraars.

Kredietrisico vorderingen op verzekeringnemers en agenten

Het kredietrisico wordt geminimaliseerd door een strak incassobeleid.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden beheerst door het stellen van eisen met betrekking tot onder meer de interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit van de geautomatiseerde systemen en datakwaliteit.

Het beleid is erop gericht dat deze risico's zo veel als mogelijk worden voorkomen. Daarnaast heeft de vennootschap een riskmanager, een compliance officer en een internal auditor aangesteld.

Systeemrisico

Systeemrisico betreft het risico dat het financiële systeem niet langer naar behoren functioneert. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor de vennootschap niet beheersbaar.

Compliancerisico

Naast de reeds hiervoor beschreven risico's, is een van de belangrijkste risico's waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd het compliancerisico. De afgelopen jaren is de financiële markt geconfronteerd met een aanzienlijke toename en verscherping in regelgeving. De vennootschap heeft

diverse maatregelen getroffen in de organisatie, waaronder de aanstelling van een compliance officer, en processen om deze risico's te ondervangen en aan de compliance verplichtingen te voldoen.

Frauderisico

Onrechtmatig claimedrag van polishouders heeft betrekking op het risico dat polishouders onterecht een schade claimen of de omvang van een schade overdrijven. Door diverse afdelingen wordt gelet op indicatoren die op mogelijke fraude kunnen duiden en zo nodig aanvullende actie ondernomen.

Technische voorzieningen (6)

De verdeling van de technische voorzieningen eigen rekening kan als volgt worden weergegeven:

Niet-verdiende premies

(x € 1.000)

	31-12-2018	31-12-2017
	Eigen rekening	Eigen rekening
Auto	20.311	19.054
Brand	4.156	3.926
Overige	3.786	3.369
Niet-verdiende premies	28.253	26.349
Af: Vooruitbetaalde provisie en tekencommissie	8.990	8.416
	19.263	17.933

Te betalen schaden

(x € 1.000)

2018

	Bruto	Herver- zekering	Eigen rekening
Auto	44.713	-8.361	36.352
Brand	4.085	-1.396	2.689
Overige	14.175	-2.747	11.428
	62.973	-12.504	50.469

2017

	Bruto	Herver- zekering	Eigen rekening
Auto	41.011	-6.366	34.645
Brand	3.655	-1.425	2.230
Overige	17.303	-3.128	14.175
	61.969	-10.919	51.050

Het verloop van de technische voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

Niet-verdiende premies

(x € 1.000)

	2018	2017
	Eigen rekening	Eigen rekening
Stand 1 januari	17.933	13.839
Door acquisitie verkregen	-	3.533
Mutaties in het jaar	1.330	561
Stand 31 december	19.263	17.933

Te betalen schaden

(x € 1.000)

	Bruto	2018	Eigen rekening	2017
		Herverzekering		Eigen rekening
Stand 1 januari	61.969	-10.919	51.050	53.349
Onttrekkingen in het jaar	-55.596	13.467	-42.129	-39.446
Dotaties in het jaar	56.600	-15.052	41.548	37.147
Stand 31 december	62.973	-12.504	50.469	51.050

Ontwikkelingen schadeverloop

Na herverzekering (x € 1.000):

	Voorziening	In het boek	Voorziening	Per saldo
	1 januari	jaar betaal-	einde	vrijgekomen/
		de schaden	boekjaar	toegevoegd
2018				
Schadejaren:				
· 2014 en eerder	21.950	3.556	17.545	849
· 2015	4.748	1.283	2.920	545
· 2016	7.164	1.725	4.278	1.161
· 2017	16.627	6.627	8.544	1.456
Totaal tot en met 2017	50.489	13.191	33.287	4.011
· 2018		28.938	15.407	
			48.694	
· Schadebehandelingskosten en Wbf			1.775	
Totaal netto		42.129	50.469	

	Voorziening 1 januari	In het boek jaar betaal- de schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen/ toegevoegd
2017				
Schadejaren:				
· 2013 en eerder	24.636	3.252	19.713	1.671
· 2014	5.533	1.952	2.237	1.344
· 2015	8.206	1.775	4.748	1.683
· 2016	14.974	6.309	7.164	1.501
Totaal tot en met 2016	53.349	13.288	33.862	6.199
· 2017		26.158	16.627	
			50.489	
. Schadebehandelingskosten en Wbf			561	
Totaal netto		39.446	51.050	

Toereikendheidstoets

Het bestuur heeft een toereikendheidstoets uitgevoerd op de hoogte van de technische voorzieningen. De positieve toetsmarge bedraagt € 4,5 miljoen (v.j. € 4,4 miljoen). De prudentie in de balanswaarde van de technische voorzieningen is gekwantificeerd op basis van realistische actuariële en economische uitgangspunten die mede gebaseerd zijn op ervaringscijfers met betrekking tot de bestaande portefeuille. De toereikendheidstoets is uitgevoerd met een onderverdeling naar homogene risicogroepen. Bij de vaststelling van het toetssaldo zijn de Solvency II grondslagen gehanteerd, waaronder de toepassing van de contante waarde op basis van de voorgeschreven rentetermijnstructuur, een risicomarge en de contractgrenzen.

Voorzieningen (7)

De specificatie van deze post luidt als volgt (x € 1.000):	31-12-2018	31-12-2017
Voor latente belastingverplichtingen	260	1.006
Jubileumvoorziening	16	-
	276	1.006

Latente belastingverplichtingen

De latente belastingsschuld betreft de verschuldigde belasting over de ongerealiseerde herwaardering in de beleggingsportefeuille. De latente belastingverplichtingen zijn berekend tegen het nominale tarief van 25%.

Het verloop is als volgt (x € 1.000):	2018	2017
Balans per 1 januari	1.006	438
Mutatie verslagjaar	-746	568
Balans per 31 december	260	1.006

De looptijd van de voorziening is overwegend langer dan 1 jaar.

Jubileumvoorziening

De vennootschap keert jubileumuitkeringen uit aan medewerkers die een 12,5-, 25- en 40-jarig dienstjubileum behalen. Er is een voorziening getroffen voor de verwachte uitkeringen aan de medewerkers. Afhankelijk van het aantal dienstjaren is de blijfkans ingeschat tussen 75 en 99% op basis van historische verloopgegevens. Er is rekening gehouden met een gemiddelde verwachte salarisstijging van 3% en de rekenrente is gebaseerd op de Euro Corporate Bond AA yieldcurve. Als pensioenleeftijd is 68 jaar aangehouden.

Het verloop is als volgt (x € 1.000):	2018	2017
Balans per 1 januari	-	-
Dotatie	16	-
Onttrekkingen	-	-
Balans per 31 december	16	-

De looptijd van de voorziening is overwegend langer dan 1 jaar.

Overige kortlopende schulden (8)

De schulden hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

Schulden uit herverzekering

De schulden uit herverzekering hebben betrekking op de nog te betalen premies aan herverzekeraars.

Groepsmaatschappijen

De schulden aan groepsmaatschappijen heeft betrekking op Turien & Co. Assuradeuren B.V.

Belastingen

De specificatie luidt als volgt:
(x € 1.000)

	31-12-2018	31-12-2017
Vennootschapsbelasting	623	675
Loonheffing	66	84
Assurantiebelasting	293	254
	982	1.013

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. neemt deel aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Het aandeel in de dekkingscapaciteit NHT bedraagt € 417.000 (v.j. 337.000).

De vennootschap heeft een commitment afgegeven voor deelname in het Private Equity fonds tot een bedrag van ca € 5.000.000. Op balansdatum resteert een commitment van ca € 2.100.000 (v.j.: ca € 3.000.000).

De vennootschap loopt een risico op eventuele kortingen bij uitgaande waardeoverdrachten van individuele pensioenrechten. Dit risico is niet kwantificeerbaar en daarom is er geen voorziening voor opgenomen.

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting met de aandeelhouder en haar groepsmaatschappijen en is uit dien hoofde (evenals de andere vennootschappen in de fiscale eenheid) hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschulden voortvloeiende uit deze fiscale eenheid.

De vennootschap is gehuisvest in gehuurde kantoorpanden. Ingaande 2018 is een nieuw kantoorpand betrokken. De huurovereenkomst loopt tot 31 december 2024 en kan stilzwijgend worden verlengd voor twee periodes van vijf jaar. De huurprijzen worden jaarlijks geïndexeerd.

Er wordt gebruikgemaakt van diverse softwarepakketten.

De vennootschap beschikt over bedrijfsauto's op basis van leasecontracten. De contracten hebben een resterende looptijd van 0 tot 3 jaar.

Contractuele verplichtingen 31 december 2018 (x € 1.000):	1 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Huur bedrijfsgebouwen	159	634	159
Softwarepakketten	85	73	-
Leaseauto's	43	43	-
Totaal	287	750	159

Contractuele verplichtingen 31 december 2017 (x € 1.000):	1 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Huur bedrijfsgebouwen	131	524	262
Softwarepakketten	98	98	-
Leaseauto's	54	32	-
Totaal	283	654	262

Technische rekening schadeverzekering

Brancheoverzicht (x €1.000)

	Ongevallen		Motorrijtuigen WA		Motorrijtuigen Casco		Aansprake- lijkheid		Brandschade		Overige branches		Totaal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bruto verdiende premie	1.982	1.922	29.592	26.924	45.323	40.858	10.405	9.400	15.667	15.123	733	534	103.702	94.761
Bruto schadelast	642	-1.350	-19.480	-16.065	-24.313	-22.136	-2.189	-3.122	-9.968	-7.582	-120	-146	-55.428	-50.401
Resultaat herverzekering	-587	-95	-518	-198	-2.650	-2.068	-2.503	-1.165	-356	-1.421	44	-11	-6.570	-4.958
Bedrijfskosten	-659	-770	-9.901	-9.655	-15.230	-15.091	-3.531	-3.872	-5.239	-5.350	-246	-207	-34.806	-34.945
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	36	8	831	115	220	174	254	39	115	62	3	3	1.459	401
Resultaat technische rekening	1.414	-285	524	1.121	3.350	1.737	2.436	1.280	219	832	414	173	8.357	4.858

Verdiende premie eigen rekening (9)

Bruto premie

De premie is vrijwel volledig afkomstig uit Nederland.

Uitgaande herverzekeringspremies

Ten behoeve van de portefeuille is een herverzekeringsprogramma afgesloten. Naast diverse excess of loss contracten is er tevens een quota share contract afgesloten (30%).

Schaden eigen rekening (10)

De externe schadebehandelingskosten die zijn verantwoord onder de schaden eigen rekening bedroegen in het verslagjaar € 2.756.000 (v.j.: € 2.592.000).

De interne schadebehandelingskosten die zijn verantwoord onder de schaden eigen rekening bedroegen in het verslagjaar € 3.728.000 (v.j.: € 295.000). Met ingang van 2018 wordt een deel van de tekencommissie die wordt betaald aan zustermaatschappij Turien & Co. Assuradeuren, toegerekend aan (interne) schadebehandelingskosten. De berekening geschiedt op basis van de personeelskosten bij deze maatschappij vermeerderd met andere direct of indirect aan schadebehandeling toe te rekenen kosten.

Bedrijfskosten (11)

De bedrijfskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):	2018	2017
Acquisitiekosten	32.574	29.808
Personeelskosten	3.654	3.800
Afschrijvingen op bedrijfsmiddelen	175	61
Overige beheerskosten	2.131	1.571
Schadebehandelingskosten toegerekend aan schade	-3.728	-295
Totaal bruto bedrijfskosten	34.806	34.945
Herverzekeringsprovisie	-13.010	-11.066
	21.796	23.879

De aquisitiekosten betreffen met name de vergoedingen aan assurantietussenpersonen (provisie) en gevolmachtigden (tekencommissie).

Personeelskosten

(x € 1.000)	2018	2017
Salarissen	1.244	1.205
Sociale lasten	205	189
Pensioenlasten	253	236
Overige personeelskosten	1.952	2.170
	3.654	3.800

Onder de overige personeelskosten is een bedrag ad € 1.875.000 (v.j.: € 1.835.000) opgenomen aan door Turien & Co. Assuradeuren BV doorberekende personeelskosten. Tevens is hier € 51.000 (v.j.: € 50.000) management fee opgenomen dat door Turien & Co. Holding BV in rekening is gebracht.

De pensioentoezeggingen zijn gebaseerd op een (voorwaardelijk geïndexeerde) middelloonregeling en zijn ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij. De pensioenlast bestaat uit de betaalde pensioenpremies. De jaarlijkse opbouw van de pensioenaanspraken bedraagt 1,75% van het pensioengevend salaris dat is gebaseerd op het brutoloon minus een franchise (ad € 14.118). Het pensioengevend salaris is gemaximeerd (op € 86.470). Van de jaarlijkse premie komt 6% van de pensioengrondslag voor rekening van de werknemer.

Op balansdatum waren er voor de vennootschap geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Gemiddeld aantal werknemers

Gedurende het verslagjaar had de vennootschap 27 medewerkers op fte basis in dienst (v.j.: 22). Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland.

Bezoldiging bestuur en raad van commissarissen

Voor de bestuurders (v.j. één bestuurder) wordt de bezoldiging doorbelast vanuit een zustermaatschappij. De totale bezoldiging van de bestuurders over het verslagjaar bedraagt € 310.000 (v.j.: € 536.000).

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen bedroeg over het verslagjaar € 74.000 (v.j.: € 60.000).

Aan een voormalig bestuurder is een rentedragende lening verstrekt ter financiering van de aankoop van een assurantieportefeuille. Het saldo bedraagt € 112.000 (v.j.: € 160.000). De lening is aangegaan tegen algemene marktcondities.

Afschrijvingen

(x € 1.000)	2018	2017
Immateriële vaste activa	10	10
Materiële vaste activa	165	51
	175	61

Niet-technische rekening

Opbrengsten uit beleggingen (12)

De opbrengst uit beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):

	2018	2017
Dividend op aandelen	264	287
Interest op obligaties	1.348	1.625
Overige opbrengsten	45	20
	1.657	1.932

Overige kosten

De onder de accountants- en advieskosten ten laste van het resultaat van het boekjaar gebrachte honoraria voor werkzaamheden van externe accountants is als volgt onder te verdelen (x € 1.000):

	2018	2017
Controle jaarrekening	161	87
Andere controleopdrachten	5	4
Andere niet controlediensten	-	-
	166	91

De wettelijke controle jaarrekening betreft eveneens de wettelijke controle op de verslagstaten van het boekjaar ten behoeve van De Nederlandsche Bank. Meerwerk inzake de wettelijke controles is niet begrepen in bovenstaande tabel. De andere controleopdrachten hebben betrekking op een

assurancerapport bij de opgave aantal verzekerde motorrijtuigen alsmede een controleverklaring bij het premie-inkomen.

Belastingen (13)

De vennootschapsbelasting is berekend tegen het geldende tarief over het resultaat voor belastingen over het boekjaar. Het nominale belastingtarief bedraagt 25%.

Het effectieve belastingpercentage bedraagt eveneens 25% (v.j. 25%).

De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De door de vennootschap verschuldigde belasting wordt berekend over de commerciële winst voor belastingen rekening houdend met verschillen in waardering van activa en passiva op de commerciële en de fiscale balans. Met permanente verschillen wordt geen rekening gehouden. Deze worden bij het hoofd van de fiscale eenheid voor de groep als geheel in de berekening opgenomen.

Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de vennootschap en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de vennootschap en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en het management. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan met niet-zakelijke grondslag.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben na balansdatum geen gebeurtenissen plaatsgevonden, anders dan in de jaarrekening zijn verwerkt of toegelicht.

Alkmaar, 26 april 2019

Het bestuur

De heer drs. P. van Geijtenbeek
Mevrouw F.J.E. Bakker RA

De Raad van Commissarissen:

De heer drs. W.J.H. Gerritsen
Mevrouw mr. I.A. Visscher
De heer mr. P.J. Schneider
De heer dr. N.G. de Jager

STATUTAIRE WINSTVERDELINGSREGELING

In artikel 20 van de statuten is het volgende opgenomen inzake de winstbestemming:

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de Wet moeten worden aangehouden.
2. De winst blijvende uit de door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde winst- en verliesrekening staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
3. De vennootschap mag slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 1 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
4. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
5. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen of certificaten van aandelen, waarop ingevolge het in lid 4 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.
6. De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van
Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. per 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. (Ansvar) te Amsterdam gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2018;
- 2 de winst-en-verliesrekening over 2018;
- 3 het overzicht totaalresultaat over 2018 en het kasstroomoverzicht over 2018; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.



Controleaanpak

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 780.000
- 2,0% van het eigen vermogen of wel 0,75% van de brutopremies
- De materialiteit is nu primair afgeleid van het eigen vermogen. Vorig jaar waren de brutopremies uitgangspunt.

Kernpunten

- Waardering van de technische voorzieningen

Oordeel

- Goedkeurend

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 780.000 (2017: EUR 900.000) Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het eigen vermogen. Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark gegeven de aard van de bedrijfsactiviteiten en de impact hiervan op de balans. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de Raad van Commissarissen afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de EUR 39.000 rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van onze controle van fraude en het niet voldoen aan wet en regelgeving

Op basis van de Nederlandse controlestandaarden zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg zijn van fraude of fouten.

In het bepalen van onze controlewerkzaamheden maken we gebruik van de evaluatie van management in relatie tot frauderisicomanagement (preventie, detectie en respons) inclusief ethische normen die een eerlijke cultuur bewerkstelligen.

Tijdens het identificeren van frauderisico's hebben wij frauderisicofactoren geëvalueerd, welke we met de Directie en met de Raad van Commissarissen hebben besproken. Frauderisicofactoren zijn gebeurtenissen en omstandigheden die duiden op een stimulans of druk om fraude te plegen of die een gelegenheid scheppen om te frauderen. We hebben ook factoren ingeschat in relatie tot het niet voldoen aan wet- en regelgeving die direct of indirect van invloed zijn op de jaarrekening.

Wij hebben, op basis van de controlestandaard, de volgende voor gedefinieerde frauderisico's die relevant zijn voor onze controle benoemd:



- frauderisico ten aanzien van de opbrengstverantwoording; en
- frauderisico ten aanzien van het doorbreken van interne beheersing door management.

Wij hebben geen andere frauderisico's geïdentificeerd die van materieel invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In relatie tot het niet voldoen aan wet en regelgeving hebben wij de geen risico's geïdentificeerd.

In onze controlewerkzaamheden hebben we de interne beheersing relevant voor het mitigeren van deze risico's geëvalueerd en gegevensgerichte controlewerkzaamheden, waaronder detailcontroles van (administratieve) journaalposten en documentatie ten aanzien van bovengenoemde aspecten verricht. Data-analyse vormt een onderdeel van onze controle-aanpak, om frauderisico's te benoemen die van materieel belang kunnen zijn voor de jaarrekening. Deze controlewerkzaamheden zijn ook gericht op het benoemen van het risico van het doorbreken van de interne beheersing door het management.

Onze controlewerkzaamheden zijn niet vergelijkbaar met een specifiek fraudeonderzoek dat vaak diepgaander van aard zal zijn.

De uitgevoerde werkzaamheden inzake het benoemen van frauderisico's en het risico op het niet voldoen aan wet en regelgeving hebben niet tot bevindingen geleid die in deze controleverklaring moeten worden gerapporteerd.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten. Wij rapporteren hier één kernpunt.

Waardering technische voorziening voor te betalen schaden

Omschrijving

In de technische voorziening voor nog te betalen schaden (na aftrek van herverzekering) van EUR 50 miljoen (2017: EUR 51 miljoen) zijn reserveringen opgenomen voor (nog te verwachten) schaden (noot 6).

Bij de bepaling van deze voorziening worden door het bestuur schattingen gehanteerd van onzekere toekomstige uitkomsten. De inschattingen kunnen significante impact hebben op de uitkomst van de berekeningen van deze technische voorziening, waaronder het totale bedrag waarvoor de per balansdatum gemelde en nog te verwachten schadeclaims kunnen worden afgewikkeld.

Bij deze berekening van de technische voorziening voor nog te betalen schaden en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets worden verschillende bronnen en assumpties (zoals inschattingen van schade-experts en periodiek bijgestelde normbedragen op basis van historische gegevens over de schadelast voor kleinere schademeldingen) gebruikt. Tevens wordt rekening gehouden met de impact van het herverzekerde deel bij het bepalen van de (netto) voorziening voor te betalen schaden.



Het bepalen van de technische voorziening voor te betalen schade door Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is een complex en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle.

Onze aanpak

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- het toetsen van de werking van de interne beheersmaatregelen die door Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. zijn uitgevoerd om de betrouwbaarheid van de voorziening nog te betalen schade en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets te waarborgen;
- het toetsen van de voorziening voor nog te betalen schade aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses, waaronder de analyse van de uitloopresultaten;
- het doornemen van notulen van vergaderingen van de Directie op gemelde schaden;
- toetsing van de waardering van de gevormde voorziening op schadedossiers middels een deelwaarneming aan de hand van de onderliggende grote schadedossiers en bijbehorende rapporten van schade-experts; en
- evalueren van de uitkomsten van de beoordeling van de toereikendheid van de technische voorziening ultimo 2018 zoals uitgevoerd door de interne actuariële functiehouders van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. De interne actuariële functiehouders zijn in haar werkzaamheden ondersteund door een extern schade-expert.

Onze observatie

Wij vinden dat de door Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden en de hierbij gehanteerde toereikendheidstoets acceptabel zijn en zijn van mening dat de technische voorziening evenwichtig is gewaardeerd.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het Bestuursverslag;
- de overige gegevens; en
- personalia, kengetallen en het bericht van de Raad van Commissarissen.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat; en
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.



Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De Directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het Bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten

Benoeming

Wij zijn vóór het boekjaar 2013 voor de eerste keer benoemd als accountant van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. en hebben sindsdien aaneengesloten gefungeerd als externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang geleverd.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van de Directie en de Raad van Commissarissen voor de jaarrekening

De Directie is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de Directieverantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de Directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de Directie afwegen of Ansvar in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsels moet de Directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de Directie het voornemen heeft om Ansvar te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De Directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of Ansvar haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van Ansvar.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.



Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een verdere beschrijving van onze verantwoordelijkheden ten aanzien van de controle van de jaarrekening is opgenomen in de bijlage bij deze controleverklaring. Deze beschrijving vormt onderdeel van onze controleverklaring.

Amstelveen, 26 april 2019

KPMG Accountants N.V.

F.J.J. Glorie RA

Bijlage:

Beschrijving van onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening



Bijlage

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door Ansvar en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door Ansvar gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of Ansvar haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.



Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van Organisaties van Openbaar Belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de Raad van Commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de Raad van Commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.