

**ANSVAR VERZEKERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.
AMSTERDAM**

JAARVERSLAG 2020



Kabelweg 37
1014 BA AMSTERDAM

INHOUDSOPGAVE	Pag.
Personalia	2
Kengetallen	3
Verslag van de Raad van Commissarissen	4
Bestuursverslag	8
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2020	25
Winst- en verliesrekening over 2020	27
Kasstroomoverzicht 2020	29
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	30
Overige gegevens	
Statutaire regeling resultaatbestemming	55
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	56

PERSONALIA

Raad van Commissarissen

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

Bestuur

De heer drs. P. van Geijtenbeek, algemeen directeur
Mevrouw F.J.E. Bakker RA, financieel directeur

Accountant

KPMG Accountants N.V.

Actuaris (actuariële sleutelfunctie)

Triple A - Risk Finance Certification B.V.

Vermogensbeheerder

Lombard Odier Funds (Europe) SA, Luxemburg, Netherlands Branch

Kengetallen

X € 1.000

	2020	2019	2018	2017	2016
Bruto geboekte premie	135.950	119.374	105.032	95.322	73.528
Verdiende bruto premie	132.789	115.863	103.702	94.761	72.129
Bruto schadelast					
- Lopend jaar	68.361	63.351	52.380	50.706	40.302
- Oude jaren	7.721	6.040	3.048	-305	903
Totaal	76.082	69.391	55.428	50.401	41.205
Technische resultaat voor herverzekering	10.910	8.636	14.926	9.816	6.781
Saldo herverzekering	1.262	-526	-6.569	-4.958	1.569
Technisch resultaat na Herverzekering	12.172	8.110	8.357	4.858	8.350
Schaderatio voor herverzekering	57%	60%	53%	53%	57%
Combined ratio na herverzekering en toegerekende opbrengst uit beleggingen	91%	93%	92%	95%	89%
Solvabiliteit onder Solvency II					
Eigen vermogen/Own funds	55.688	48.753	42.523	42.614	39.375
SCR-kapitaalvereiste	30.710	27.180	23.945	22.498	20.385
Surplus	24.978	21.573	18.578	20.117	18.990
Solvabiliteitsratio	181%	179%	178%	189%	193%

De presentatie van de schaderatio in de kengetallen is enigszins gewijzigd ten opzichte van voorgaand jaar. Vanaf 2020 wordt de schaderatio berekend ten opzichte van de verdiende premie in plaats van de geboekte premie. De cijfers over de voorgaande jaren zijn aangepast. In het jaarverslag over 2019 zijn de schaderatio's over de jaren 2019 terug naar 2016 als volgt opgenomen: 58%, 53%, 53% en 56%. Over de jaren 2018 en 2017 heeft de nieuwe berekeningswijze derhalve geen effect gehad op de (afgeronde) percentages.

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Aan de Aandeelhouder van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Inleiding

De belangrijkste taak van de Raad van Commissarissen is het toezicht houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de Venootschap. Daarnaast staat de Raad het bestuur met adviezen terzijde. In dit verslag legt de Raad van Commissarissen verantwoording af over het uitgeoefende toezicht.

Activiteiten van de Raad van Commissarissen

De toezichthoudende activiteiten van de Raad van Commissarissen zijn gebaseerd op de jaaragenda, welke jaarlijks voorafgaand aan het boekjaar wordt vastgesteld. In het verslagjaar hebben zes reguliere vergaderingen plaatsgevonden, waarvan drie keer in de aanwezigheid van de externe accountant. Er is daarnaast in februari een dag georganiseerd waarin de afdelingsdoelstellingen en de IT-strategie centraal stonden. In november is er een middag georganiseerd waarbij de herverzekeringmakelaar AON een toelichting op het herverzekeringprogramma heeft gegeven en de uitgangspunten, risico's, dekkingen e.d. zijn besproken. Tevens hebben er twee ingelaste aanvullende overleggen plaatsgevonden (één teneinde de jaarrekening van Ansvar vast te stellen en één om een strategische opportuniteit te bespreken). Tijdens de vergaderingen waren telkens alle leden van de Raad van Commissarissen aanwezig, met uitzondering van één vergadering waarbij de voorzitter afwezig was en de vicevoorzitter heeft waargenomen. Met het bestuur is onder meer gesproken over de algemene gang van zaken en de resultaten, de ondernemingsstrategie, het meerjarenplan en de marktontwikkelingen.

Verder is in deze vergaderingen aandacht besteed aan o.a. het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het herverzekeringbeleid, de ORSA, het VCP (Vorbereidend Crisis Plan), 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, het vermogensbeheer, het jaarverslag en QRT's, de toelichting op de Solvency II richtlijnen in de jaarrekening, het controleplan en het accountantsverslag van de externe accountant. Tevens is er aandacht besteed aan diverse governance relateerde onderwerpen zoals o.a. de evaluatie van het functioneren van de sleutelfuncties en de evaluatie van het PE-programma, de vaststelling van de charters, het bestuursreglement en het reglement van de Raad van Commissarissen.

In verband met de verplichte kantoorroulatie van KPMG Accountants is er in 2020 een tendertraject doorlopen ten behoeve van de selectie van een nieuwe accountant. Een afvaardiging van de Raad van Commissarissen heeft deelgenomen in de selectiecommissie, waarbij Deloitte Accountants B.V. is benoemd als accountant voor de accountantscontrole vanaf boekjaar 2021.

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 een remuneratiecommissie. De remuneratiecommissie wordt gevormd door de voorzitter van de Raad van commissarissen, de heer W.J.H. Gerritsen, en mevrouw I.A. Visscher. Er is een reglement voor de Raad van Commissarissen van toepassing, waarin tevens is opgenomen een addendum reglement voor de Audit en Risk Commissie en een addendum reglement Remuneratiecommissie. De remuneratiecommissie heeft in 2020 één vergadering gehouden waarin als belangrijkste onderwerpen zijn besproken het jaargesprek met en de arbeidsvoorwaarden van de bestuursleden. Mede naar aanleiding van dit jaargesprek is de remuneratie van de bestuursleden 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 Raad van Commissarissen heeft daarnaast ook met de Ondernemingsraad gesproken.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Naam	Aantal RvC vergaderingen bijgewoond	Aantal vergaderingen Remuneratie-commissie bijgewoond	RvC-dag bijgewoond
De heer drs. W.J.H. Gerritsen	(5/6)	(1/1)	(1/1)
Mevrouw mr. I.A. Visscher	(6/6)	(1/1)	(1/1)
De heer mr. P.J. Schneider	(6/6)	(-/1)	(1/1)
De heer dr. N.G. de Jager	(6/6)	(-/1)	(1/1)

Eind november 2020 heeft de RvC haar jaarlijkse zelfevaluatie uitgevoerd. De uitkomsten van de zelfevaluatie zijn gedeeld met het bestuur.

Samenstelling van de Raad

Naam	Geboortedatum	Nationaliteit	rol	Eerste benoeming	Lopende termijn
De heer drs. W.J.H. Gerritsen	21-06-1961	Nederlands	Voorzitter	01-11-2015	01-11-2023
Mevrouw mr. I.A. Visscher	11-09-1962	Nederlands	Vicevoorzitter	01-05-2013	01-05-2021
De heer mr. P.J. Schneider	23-08-1951	Nederlands		03-09-2018	03-09-2022
De heer dr. N.G. de Jager	19-06-1954	Nederlands	*)	06-02-2019	06-02-2023

*) De heer de Jager is financieel expert in de zin van art. 39, lid 1, Richtlijn 2014/56/EU.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen heeft in 2020 geen wijzigingen ondergaan. In de Raad van Commissarissen is op balansdatum 25% van de leden vrouw.

Er is een personele unie van de Raden van Commissarissen van Turien & Co. Holding B.V. (de moedermaatschappij) en Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Volgens de statuten worden commissarissen benoemd voor een periode van vier jaar. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de Raad van Commissarissen vastgesteld rooster van aftreden. Aftredende commissarissen zijn terstond herbenoembaar. In het Reglement van de Raad van Commissarissen is vastgelegd dat een commissaris die na drie periodes van vier jaar aftreedt, niet wordt herbenoemd tenzij bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval legt de Raad van Commissarissen hierover verantwoording af in het jaarverslag.

Opgave hoofd- en nevenfuncties

Er wordt voldaan aan de eisen zoals genoemd in art 2:142a lid 1 BW respectievelijk art 2:252a lid 1 BW; deze artikelen bepalen onder meer het maximaal toegestane aantal commissariaten per commissaris. Onderstaand zijn de eventuele hoofdfuncties en/of eventuele nevenfuncties voor zover deze relevant zijn voor de vervulling van de taak als commissaris toegelicht.

Naam	Hoofdfunctie	Nevenfunctie(s)
drs. W.J.H. Gerritsen	Directeur van Chipin Holding B.V. en Bestuurder van Circonica Circular Energy B.V.	n.v.t.
mr. I.A. Visscher	CEO van De Vereende N.V.	Bestuurslid van het Verbond van Verzekeraars
mr. P.J. Schneider	n.v.t.	n.v.t.
dr. N.G. de Jager	Voorzitter bestuur en beleggingscommissie alsmede Lid pensioencommissie van Stichting Pensioenfonds Ernst & Young	Lid redactiecommissie Kluwer, compendium voor de jaarrekening. Lid redactiecommissie, het Verzekeringsarchief, Partner VCHolland (tot eind 2020), Lid RvT Stichting Pensioenfonds Randstad (tot medio 2020), Penningmeester Fundashon Plataforma Kultural

Onafhankelijkheid

Naar het oordeel van de Raad van Commissarissen is voldaan aan de eisen voor onafhankelijkheid (zoals bedoeld in bpb 2.1.7 t/m 2.1.9), waarbij dient te worden vermeld dat de heer P.J. Schneider, gezien zijn belang als aandeelhouder, in de Raad als niet-onafhankelijk beschouwd wordt. Jaarlijks wordt in de zelfevaluatie van de Raad van Commissarissen specifiek aandacht besteed aan de samenloop van de rol van commissaris en aandeelhouder. In het reglement van de Raad van Commissarissen is beschreven op welke wijze eventuele tegenstrijdige belangen worden voorkomen c.q. hoe er dient te worden gehandeld in geval van belangenverstremming. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen, betreffende de Vennootschap en/of de commissarissen, behoeven goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dergelijke transacties worden vermeld in het jaarverslag. Er is in 2020 geen sprake van dergelijke transacties.

Permanente educatie

Ook in 2020 hebben alle commissarissen deelgenomen aan de modules van het PE-programma Deskundigheidsbevordering dat Nyenrode Business Universiteit in samenwerking met de Insurance Academy van het Verbond van Verzekeraars organiseert voor managing directors, bestuurders en toezichthouders van een verzekeringsinstelling. De volgende thema's zijn behandeld in de twee modules (een module beslaat twee dagdelen):

- Finance in transition voor Verzekeraars;
- Bedrijfstak analyse;
- Van disruptie naar transitie;
- IT-risico's, governance en risicomangement;
- De ins en outs van (out)sourcing als strategische keuze;
- Data science: kansen en risico's.

Jaarrekening en dividendvoorstel

Overeenkomstig artikel 19 van de statuten is door het bestuur de jaarrekening 2020 bestaande uit de balans per 31 december 2020 en de winst-en-verliesrekening over het jaar 2020 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 € 3.000.000 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 2020 in het belang van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. hebben geleverd.

In 2020 is de maatschappij geconfronteerd met de corona-crisis. Het bestuur heeft in het bestuursverslag alsmede in de jaarrekening aandacht besteed aan deze crisis en, voor zover op dit moment te overzien, de gevolgen van de crisis voor de vennootschap. Wij onderschrijven de conclusies van het bestuur, zoals daarin verwoord.

Amsterdam, 14 april 2021

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

Het bestuur kijkt in financieel opzicht met tevredenheid terug op het bijzondere jaar 2020. De coronacrisis maakt 2020 uiteraard een bijzonder jaar. COVID-19 is de lang aangekondigde pandemie gebleken die de wereld in 2020 in zijn greep houdt, inmiddels wereldwijd tot een miljoen doden heeft geleid, landen in lock-down brengt, hele sectoren stil legt en miljoenen mensen hun baan en daarmee in sommige landen ook onderkomen en bescherming doet verliezen. Ook de Nederlandse economie is zwaar getroffen en de vooruitzichten zijn somber. De financiële sector is er in 2020 nog relatief ongeschonden doorheen gekomen doch de gevolgen van de economische recessie kunnen dit in de komende jaren doen veranderen. Dit geldt ook voor Ansvar. Het korte termijneffect is grotendeels positief. De afgenomen verkeersintensiteit leidt tot een relatief lage schadelast voor autoverzekeraars, zo ook voor Ansvar. Toch moet de organisatie zich schrap zetten voor de storm die nog kan komen. In dit bestuursverslag wordt dan ook specifiek aandacht besteed aan COVID-19 en de effecten op de organisatie.

Profiel en missie

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is een in 1967 opgerichte 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 schadeportefeuille van Turien 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 en organisaties en bedrijven die een meerwaarde hebben op sociaal, milieu of cultureel gebied. Ansvar' is een Zweeds woord en betekent 'verantwoordelijkheid'. 'Idéa' is Zweeds voor 'ideale'. 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 (oftewel lange termijn) relaties met volmachtgevers en assurantieadviseurs. 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: "We zijn als maatschappelijk betrokken verzekeraar met onderscheidende verzekeringsproducten relevant. In de bediening van onze klanten en samenwerking met onze relaties zijn wij toegankelijk en empathisch."

Naar al onze stakeholders proberen wij daar oprecht invulling aan te geven. Voorop staan onze klanten en onze medewerkers; zowel de klanttevredenheid als het werkplezier zijn strategische doelstellingen waar al onze handelingen aan te relateren zijn. Om dit een solide basis te geven en ook voor de langere termijn invulling aan te kunnen geven is het behoud van een toereikend rendement eveneens een strategische doelstelling.

Opgave nevenfuncties

Onderstaand zijn de eventuele nevenfuncties voor zover deze relevant zijn voor de vervulling van de taak als bestuurder toegelicht.

Naam	Hoofdfunctie	Nevenfunctie(s)
drs. P. van Geijtenbeek	Algemeen directeur	Bestuurslid van Stichting Schadegarant en Stichting Glasgarant sinds 2012 c.q. 2013
F.J.E. Bakker RA	Financieel directeur	Financieel adviseur bij Bakker Travel B.V.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO)

Verzekeren is gestoeld op solidariteit. Meerdere mensen of organisaties verzekeren zich voor het geval dat een van hen iets overkomt. Het individu kan de schade daaruit niet dragen maar het collectief kan dit wel. De verzekeringssector heeft een belangrijke maatschappelijke rol; door risico's over te nemen van het individu wordt veel mogelijk gemaakt (wonen, werken, transport, mobiliteit, ondernemen) wat anders niet zou kunnen. Wij vinden het belangrijk om als verzekeraar onze maatschappelijke rol ook als individuele organisatie te vertalen naar onze betrokkenheid bij de wereld.

Onze medewerkers hebben met elkaar (geheel vrij van deze inzichten) in 2017 bepaald dat de kernwaarde "betrokken" het beste ons als organisatie reflecteerde en ons het meest met elkaar verbond. Als bestuur hebben wij dit omarmd: een kernwaarde moet door zoveel mogelijk medewerkers beleefd en gevoeld worden en niet van bovenaf opgelegd worden. Het uit zich in betrokkenheid bij elkaar, bij onze adviseurs, onze klanten en in bredere zin bij de maatschappij om ons heen.

De beweegredenen om invulling aan het duurzaamheidsbeleid te geven zijn:

1. Omdat het aansluit op onze kernwaarde: "betrokken"
2. Intrinsieke motivatie. Natuurlijk willen we als organisatie onze verantwoordelijkheid nemen. Omdat we hier gelukkiger mensen van worden, omdat het meer zingeving biedt aan ons werk. Omdat we trots willen kunnen zijn en blijven op ons bedrijf, onze collega's en onszelf.
3. Omdat het nodig is. Diverse mondiale problemen zoals de opwarming van de aarde, bevolkingsgroei, afnemende biodiversiteit en ecologische ontwrichting zijn niet oplosbaar zonder een actieve rol van het bedrijfsleven. Om die reden nemen wij hier onze verantwoordelijkheid.
4. Omdat het van ons verwacht wordt. De maatschappij verwacht toenemend van bedrijven dat zij hun verantwoordelijkheid nemen en onze stakeholders doen dit evenzo, al dan niet uit risicobeperking.
5. Omdat het in het verlengde van onze herkomst ligt. Vanuit de herkomst en achtergrond van Ansvar zit duurzaamheid bij ons in de genen.
6. Omdat wij denken dat het commerciële kansen biedt. Het rapport van DNB haalt het Dutch Household Survey van 2018 aan, waarin gesteld wordt dat duurzaamheid bijdraagt aan het vertrouwen in financiële instellingen. Zo'n 45% van de huishoudens geeft aan dat het vertrouwen in hun bank en pensioenfonds positief wordt beïnvloed als de betreffende instelling klimaatimpact of milieuschade meeneemt in investeringsbeslissingen, 30% staat hier neutraal tegenover. In tegenstelling tot de Nederlandse bancaire sector zijn er in de verzekeringssector nog maar weinig marktpartijen die zich op duurzaamheid richten en zich daar ook voldoende in onderscheiden. Dit biedt derhalve commerciële kansen voor Ansvar.
7. Omdat er qua interne bedrijfsvoering met een goed MVO-beleid nog stappen te zetten zijn. Onderdeel van het MVO-beleid is het verlagen van de benodigde materialen en energie en het verkleinen van de hoeveelheid afval en daarmee de afvalverwerkingskosten. Daarnaast kan een duurzame bedrijfsvoering bijdragen aan een beter werkklimaat met hierdoor minder verzuim en een hogere arbeidsproductiviteit.

Het MVO-beleid is gebouwd op de volgende drie pijlers:

1. De verzekeringsproducten;
2. De interne bedrijfsvoering;
3. De beleggingen .

Ad 1. Verzekeringsproducten

Na de introductie van de Ansvar Rijbewust polis in 2018 zijn in 2020 ook brandproducten binnen de Ansvar Bewust lijn ontwikkeld en in de markt geïntroduceerd. Deze producten bieden de consument die daar waarde aan hecht meer dekking op duurzaamheidsgebied, dit tegen een beperkte meerpremie. Een voorbeeld hiervan is het toekennen van een hogere vergoeding bij repareren in plaats van vervangen. Het is zeer goed denkbaar dat komende jaren zal blijken dat dit type consument vanuit een andere levensfilosofie een lager risicoprofiel heeft waarmee de extra dekkingen ook zonder extra premie gegeven kunnen worden.

Ad 2. Interne bedrijfsvoering

In 2018 en 2019 is gewerkt aan de verbetermogelijkheden zoals deze uit de nulmeting (uitgevoerd door MVO-consultants) zijn voortgekomen. Ook in 2020 en komende jaren zal doorlopend gekeken blijven worden naar mogelijkheden om de bedrijfsvoering duurzamer in te richten.

Ad 3. Beleggingen

In 2018 zijn de duurzaamheidscriteria in het beleggingsbeleid aangescherpt. Deze zijn ontleend aan de 17 United Nations Sustainable Development Goals. Om de beleggingen hierop te toetsen worden ze gemeten op basis van 115 datapoints.

Daarnaast worden, voor zover mogelijk, beleggingen uitgesloten in ondernemingen die in hun bedrijfsvoering gebruik maken van kinderarbeid (incl. toeleveranciers) of dierproeven in de cosmetische industrie, dan wel zich richten op controversiële wapens, vuurwapens, military contracting, adult entertainment, alcohol, bont- en leer, gokken, pesticiden, genetisch gemodificeerde organismen, tabak of nucleaire energie.

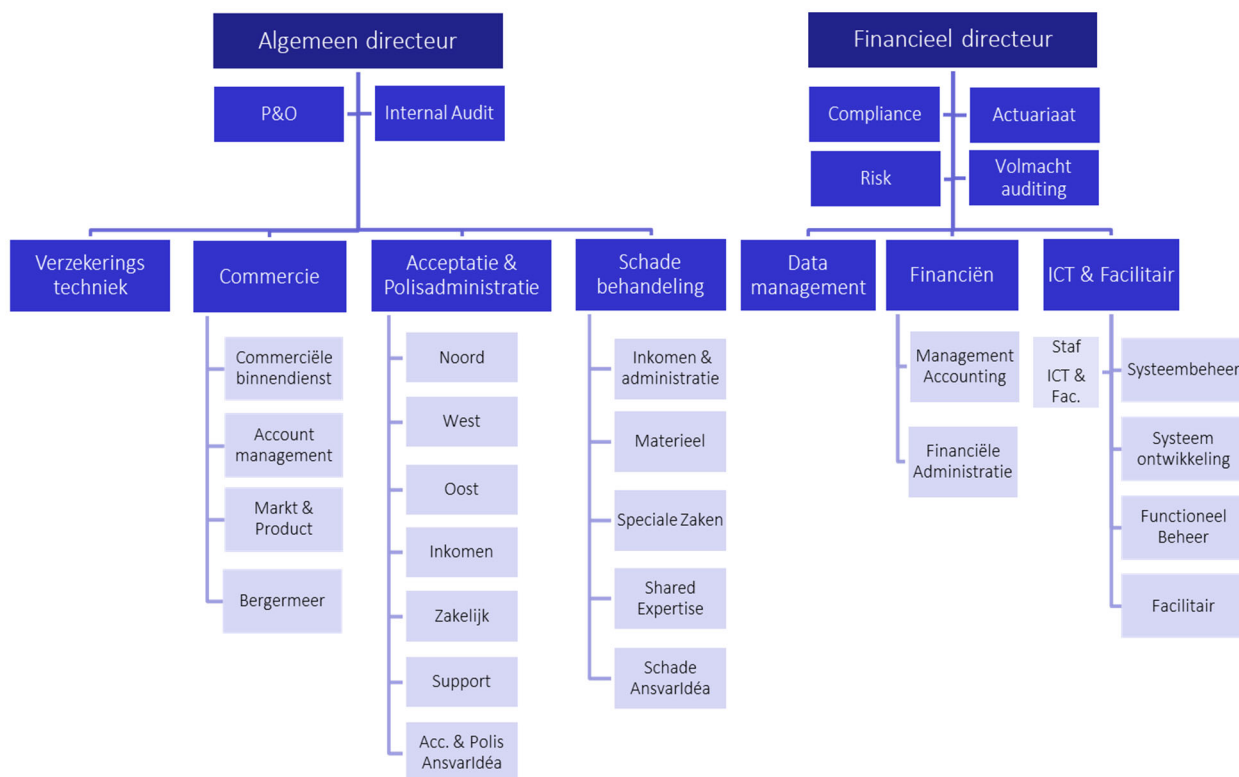
Tot slot worden de beleggingen periodiek getoetst op incidenten in strijd met de duurzaamheid, zogeheten "controversies". In voorkomende gevallen zullen er op basis van de beschikbare informatie stappen ondernomen worden zoals de dialoog aangaan, het stemgedrag laten gelden of het verkopen van de beleggingen in deze entiteiten.

Het duurzaamheidsbeleid is van toepassing op alle beleggingscategorieën doch de toepassingsmogelijkheden en de mogelijkheden van bewaking en handhaving verschillen per categorie.

Organisatiestructuur

De operationele organisatiestructuur van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. en Turien & Co. Assuradeuren B.V. is geïntegreerd. Het bestuur wordt gevormd door de directie van de vennootschap. Aangaande de operationele processen geldt op managementniveau voor alle entiteiten gezamenlijk een functionele aansturing.

De structuur ziet er ultimo 2020 als volgt uit:



Resultaat

Het resultaat voor belastingen bedraagt € 12,1 miljoen (v.j.: € 11,4 miljoen). Het technische verzekeringsresultaat over 2020 bedroeg € 12,2 miljoen positief (v.j.: € 8,1 miljoen positief). De schaderatio na herverzekering en afwikkeling oude jaren bedraagt 57% (v.j.: 60%).

In 2020 is met name door de lagere verkeersintensiteit en daarmee de afgenomen schadefrequentie een uitzonderlijk goed verzekeringsresultaat over het lopende jaar behaald. 2020 kende echter een bijzonder slecht afwikkelingsresultaat door enkele forse noodzakelijke verhogingen op reserveringen voor grootschaden uit voorgaande jaren. Indertijd waren de betreffende schade op basis van de op dat moment beschikbare informatie voldoende gereserveerd. Vanwege nieuwe informatie met betrekking tot met name slechte ontwikkelingen in het herstelproces van gelaedeerden zijn de reserves naar boven bijgesteld. De resultaten van de analyse van deze afwikkeling in 2020 zijn meegenomen in de schatting van de IBN(E)R, waardoor die over met name de oudere schadejaren, beduidend hoger is vastgesteld. Er is een netto IBNR-versterking van € 3,6 miljoen opgenomen in de schadelast. Deze versterking is het gevolg van de groei in de portefeuille en een aantal grote schades c.q. ophogingen op grote schades. Per saldo is het technisch resultaat ca € 4,1 miljoen hoger.

Het totaal van de bedrijfskosten bedraagt € 27,5 miljoen (v.j.: € 22,9 miljoen). De stijging van € 4,6 miljoen wordt grotendeels verklaard door de hogere acquisitiekosten (€ 4,7 miljoen) en hogere personeelskosten van € 1,1 miljoen welke in belangrijke mate worden gecompenseerd door een hogere herverzekeringprovisie (€ 1,8 miljoen).

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Het beleggingsresultaat (voor toerekening aan technisch resultaat) bedraagt € 0,1 miljoen negatief (v.j.: € 4,7 miljoen positief). De enorme koersverliezen in Q1 2020 als gevolg van de Corona-crisis zijn in de loop van het jaar grotendeels gecompenseerd, waardoor er per saldo een marginaal negatief beleggingsresultaat resteert. In 2020 is een stelselwijziging toegepast voor de presentatie van de beleggingsopbrengsten. Met ingang van 2020 worden alle gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten in de winst- en verliesrekening verantwoord. Tot en met 2019 werden ongerealiseerde koerswinsten buiten de winst- en verliesrekening om in de herwaarderingsreserve verantwoord. De vergelijkende cijfers over 2019 zijn aangepast. De impact op het beleggingsresultaat in de vergelijkende cijfers over 2019 is € 2,5 miljoen positief.

Het rendement op de beleggingsportefeuille ontwikkelde zich in 2020 als volgt (x € 1.000):

	2020	2019
Renteopbrengsten en dividenden	1.159	1.354
Gerealiseerde winst bij verkoop	664	542
Gerealiseerd verlies bij verkoop	-1.230	-1.112
Niet-gerealiseerde koerswinsten (negatief is teruggenomen)	-886	2.452
Niet-gerealiseerde koersverliezen (positief is teruggenomen)	476	1.765
Beheerskosten en rentelasten	-298	-291
Totaalrendement op beleggingen	-115	4.710

Het resultaat na belastingen is met € 9,1 miljoen € 0,6 miljoen hoger dan in 2019.

Impact van de Corona-crisis op het resultaat 2020

Het blijft lastig te bepalen welk deel van de resultaatontwikkeling is toe te rekenen aan de crisis. Er zijn immers ook andere factoren die invloed hebben gehad op het uiteindelijke resultaat.

De verzekeringsportefeuille is in 2020 verder gegroeid. De geboekte premie is met ruim € 16 miljoen gegroeid (bijna 14%) tot € 136 miljoen. Er was echter een geboekte premie van € 140 miljoen begroot. Deze verminderde groei wordt toegerekend aan de crisis.

De schadelast is echter nauwelijks meegegroeid met de portefeuille groei. Vanwege Corona was de schadefrequentie beduidend lager dan in voorgaande jaren. De gemiddelde schadelast per gemelde schade was echter wel hoger. Deze trend is al enige jaren zichtbaar. Als oorzaken worden gezien de hogere reparatiekosten van voertuigen door steeds complexer wordende technologie en een groeiende last bij letselschaden door maatschappelijke ontwikkelingen. De schadelast is hierdoor ca € 5 miljoen lager dan eerder verwacht. Per saldo is het technisch resultaat ca € 4 miljoen hoger dan over 2019.

Op de bedrijfskosten heeft Corona nauwelijks impact gehad. De hogere kosten in verband met thuiswerken (met name telefonie en thuiswerkvergoeding), worden grotendeels gecompenseerd door lagere reiskosten. In totaal bedroegen de extra kosten vanwege Corona slechts € 6.000, waarvan ca de helft betrekking heeft op extra telefoonkosten.

Het directe (financieel) gevolg van de crisis was een fors koersverlies op de beleggingsportefeuille. In de loop van 2020 is zijn de koersen echter in belangrijke mate hersteld.

Op 27 maart 2020 was de Groep geconfronteerd met een koersverlies op beleggingen ten opzichte van 31 december 2019 van € 4,5 miljoen. Deze waardedaling was vrijwel geheel (€ 4,4 miljoen) toe te rekenen aan het aandelenfonds. Per 31 december 2020 bedraagt het koersverlies op het aandelenfonds nog € 795.000 ten opzichte van 31 december 2019. Het totale beleggingsresultaat over 2020 bedraagt € 0,1 miljoen negatief. In 2019 was dat nog € 4,7 miljoen positief. Welk deel van dit verschil direct aan de crisis is toe te rekenen valt niet te zeggen. Het is niet bekend wat de koersen zonder Corona hadden gedaan.

In 2020 heeft Corona geen impact gehad op de rating van de voor de Groep relevante herverzekeraars.

In 2020 is een zeer beperkt aantal verzoeken ontvangen voor uitstel van betaling. Ook uit de ouderdomsanalyse van de debiteuren volgens geen verontrustende berichten. De gemiddelde ouderdom is zelfs lager dan ultimo 2019.

Uiteraard is er geen sprake van overheidssteun in de vorm van de NOW of TVL aangezien de vennootschap hier niet voor in aanmerking komt.

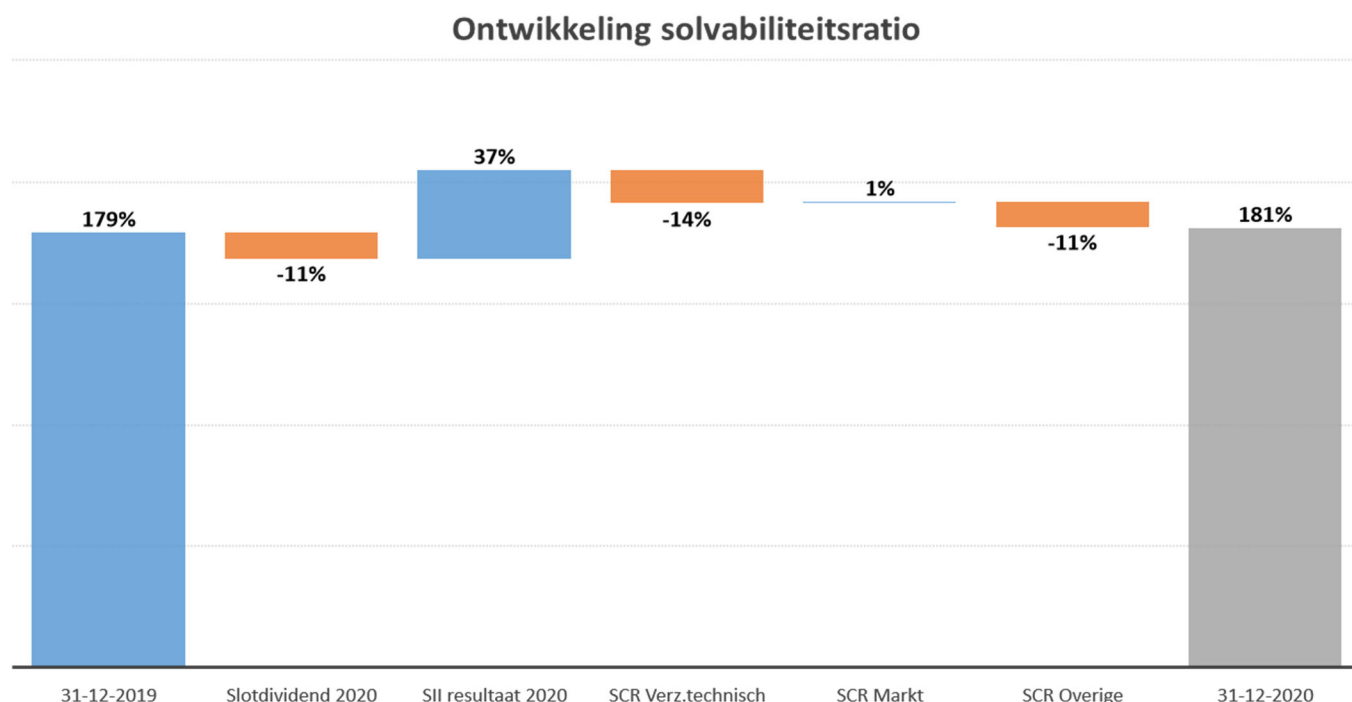
Samenvattend kan na één jaar Corona worden geconcludeerd dat de Corona-crisis vooralsnog een per saldo positief effect heeft gehad op de financiële positie van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. De groei van de verzekeringsportefeuille was nog steeds aanzienlijk, zij het minder dan eerder verwacht. De schadelast is ver achtergebleven bij de verwachtingen. Dit positieve effect op het resultaat is echter in belangrijke mate tenietgedaan door de veel lagere beleggingsresultaten. Per saldo is het nettoresultaat na belastingen over 2020 € 0,6 miljoen hoger dan over 2019. De continuïteit van vennootschap is niet in gevaar geweest.

Solvabiliteit

Na verwerking van het resultaat over het boekjaar bedraagt, rekening houdend met het dividendvoorstel, het eigen vermogen ultimo 2020 € 51,8 miljoen (v.j.: € 45,7 miljoen).

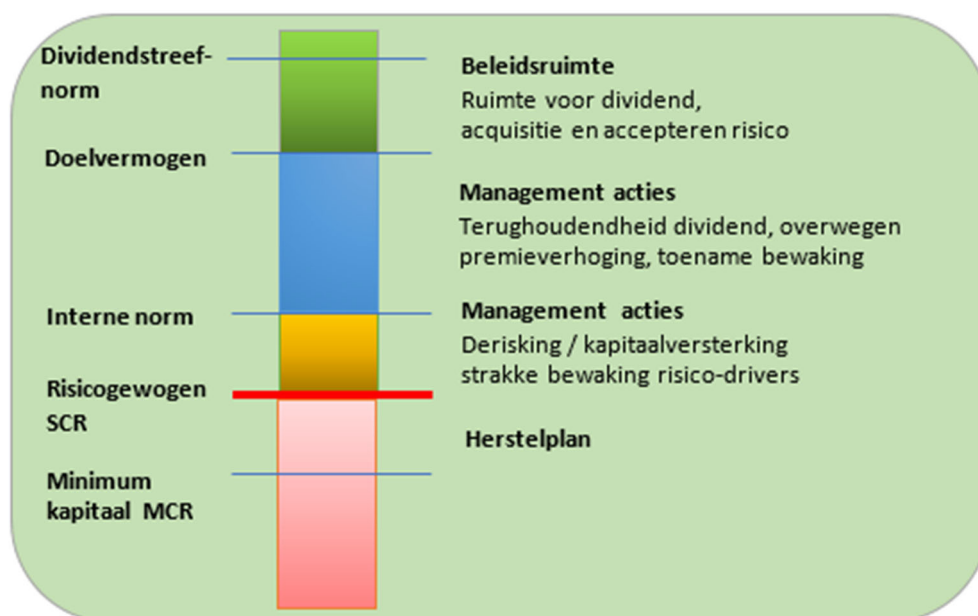
Vanwege andere waarderingsregels wijkt het eigen vermogen op basis van Solvency II beginselen (ook wel Own funds) af van het eigen vermogen in de jaarrekening. Het Solvency II vermogen per 31 december 2020 bedraagt € 55,7 miljoen (v.j. € 48,8 miljoen). De vereiste solvabiliteit (SCR) bedraagt € 30,7 miljoen (v.j. € 27,2 miljoen).

De solvabiliteitsratio per 31 december 2020 bedraagt 181% (v.j. 179%). De ontwikkeling gedurende het jaar is in de grafiek hieronder in beeld gebracht.



Het saldo van dividend en S II resultaat betreft de vermogenstoename op S II grondslagen. De mutatie als gevolg van de wijzigingen in de berekening van de LAC-DT is opgenomen onder het kopje SCR overige.

Ansvar heeft haar interne normsolvabiliteit uitgewerkt in het kapitaalbeleid. Het kapitaalbeleid onderkent drie niveaus van gewenst kapitaal: (1) de interne normsolvabiliteit (110%), (2) de veiligheidsmarge ten behoeve van maatregelen om bij te sturen (140%) en (3) een dividendstreefnorm (160%). Schematisch is dit als volgt weergegeven:



Liquiditeit

De vennootschap heeft een gezonde liquiditeitspositie. De liquiditeitsmarge is op balansdatum met € 26,2 miljoen ca € 9,9 miljoen hoger dan voorgaand jaar. Er is een hoger saldo liquide middelen aangehouden vanwege het voorgestelde dividend alsmede een voorgenomen investering in onroerend goed. De liquiditeitsratio bedraagt op balansdatum 503% (v.j.: 914%). Op grond van de positieve operationele kasstromen is er geen sprake van financieringsbehoefte.

Ontwikkeling verzekeringsportefeuille

De verzekeringsportefeuille is in 2020 gegroeid. De geboekte bruto premie is gestegen van € 119 miljoen naar € 136 miljoen. Ten opzichte van het plan van € 140 miljoen is dit lager uitgekomen, hetgeen ook voor 2021 en vervolgjaren inhoudt dat de verwachting naar beneden is bijgesteld. De premieverhogingen in de autoportefeuille van Turien & Co. en de impact van de lockdown op de concurrentie in de Nederlandse markt hebben er mede toe geleid dat de groei aanzienlijk is teruggevallen. Ten opzichte van ultimo december 2019 is de geboekte bruto premie in 2020 evengoed met 14% gegroeid, hetgeen in een jaar als 2020 wellicht tot tevredenheid mag stemmen. De groei zit met name in de volmachten. Daarnaast is er sprake van autonome groei alsmede premieverhogingen.

Herverzekering

In 2020 zijn twee nieuwe schades gemeld aan de herverzekeraars op excess of loss (XoL) herverzekeringscontracten. Daarnaast zijn twee schaden uit voorgaande jaren vanwege reserveverhogingen aan de herverzekeraars gemeld. In 2020 is er geen catastrofemelding (storm of hagel) geweest.

Naast XoL dekkingen wordt er vanaf 2015 teneinde een zekere mate van 'capital relief' te realiseren ook een quota share herverzekeringsdekking voor de portefeuille ingekocht. Deze bedraagt in 2020 (evenals voorgaande jaren) 30%.

Beleggingen

Het vermogensbeheer is uitbesteed aan vermogensbeheerder Lombard Odier. Het consistente gematigd defensieve beleggingsbeleid is ook in 2020 gecontinueerd. Ansvar besteedt veel aandacht aan maatschappelijk verantwoord beleggen binnen de mogelijkheden die er zijn voor een relatief kleine speler in de markt. Op grond van de relatief kleine beleggingsportefeuille heeft Ansvar niet de mogelijkheden van eigen research. Daarom is gekozen voor het uitbesteden van het vermogensbeheer aan een externe vermogensbeheerder. Een externe vermogensbeheerder die bovendien over voldoende kwaliteiten beschikt om onze portefeuille maatschappelijk verantwoord te beheren, rekening houdend met de door Ansvar hiervoor gestelde criteria. Ansvar streeft ernaar om dit omschreven duurzaamheidsbeleid van toepassing te laten zijn op alle beleggingscategorieën. Dit is echter in de praktijk nog niet altijd realiseerbaar gezien de aard van de beleggingsvormen en de systematiek, en mogelijkheden van handhaving en bewaking.

Ansvar onderschrijft als lid van het Verbond van Verzekeraars het IMVO-convenant Verzekeringsector. Dit houdt in dat Ansvar in het beleggingsbeleid uitgaat van de volgende internationale standaarden:

- Het UN Global Compact.
- De UN Principles for Responsible Investment (PRI).
- De UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's).
- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen).

Daarnaast legt Ansvar zich toe op het verminderen van de CO₂-voetafdruk van de beleggingsportefeuille in lijn met het doel van een maximale wereldwijde opwarming van 1,5°C, zoals in het Akkoord van Parijs is vastgelegd.

Concreet vertaalt dit zich in een aantal duurzaamheidscriteria ten aanzien van de beleggingsportefeuille. Deze principes zijn ontleend aan de "Eerlijke verzekeringswijzer", die zich onder meer baseert op de 17 United Nations Sustainable Development Goals. Vastrentende waarden portefeuille:

Bij de selectie van beleggingen wordt gestreefd naar een portefeuille met beleggingen die bovengemiddeld hoog scoren op het gebied van ESG (Environment, Social, Governance), CAR (Consciousness, Action, Result) en SDG (Sustainable Development Goals van de UN). Het kenmerk Result (Resultaten op het gebied van duurzaamheid) in de CAR-methode wordt zwaarder gewogen (50% in plaats van 33% bij gelijk gewogen), waardoor met name bedrijven die goede resultaten boeken, maar daar (of aan hun beleid terzake) weinig ruchtbaarheid aan geven, worden geselecteerd.

Periodiek worden de corporate obligaties door de externe vermogensbeheerder getoetst op het voorkomen van negatieve incidenten op het vlak van de duurzaamheidscriteria en de hieronder genoemde non-ethical sectoren én de meest serieuze overtredingen ('controversies') level 4 en 5 (op een schaal van 1-5). Deze worden uitgesloten in de portefeuille voor aankoop en gerapporteerd indien deze optreden in de portefeuille. In voorkomende gevallen zullen op basis van de beschikbare informatie intern de overtredingen besproken worden en indien gewenst stappen ondernomen zoals het verkopen van de beleggingen in deze entiteiten.

Posities in corporate obligaties waarbij de bedrijven actief zijn in of direct betrokken zijn bij de volgende "non-ethical sectoren" zijn uitgesloten van het 'beleggingsuniversum' op basis van onderstaande filters:

- Controversiële wapens, waaronder biologische, chemische, nucleaire wapens, anti-persoonsmijnen, clustermunitie en munitie met verarmd uranium
- Militaire contracten
- Kinderarbeid
- Adult entertainment
- Alcohol
- Vuurwapens
- Bont- en specialty leer
- Gokken/kansspel
- Genetisch gemodificeerde organismen (GMO)
- Pesticiden
- Tabak

- Nucleaire energie
- Kinderarbeid in de supply chain
- Dierproeven voor cosmetica
- Uitsluiten van de meest serieuze overtredingen ('controversies'): level 4 en 5

Wanneer bedrijven en overheden aan de beleggingsrestricties van Ansvar voldoen, wordt bij obligatie aankopen de voorkeur gegeven aan Green bonds van deze issuers.

Aandelenportefeuille:

Er is onder meer op grond van de duurzaamheidscriteria en de hoge duurzaamheidsrating gekozen voor het LO Funds - Europe Responsible Equity Enhanced.

De ESG-score van dit fonds, op een schaal van 100, is 73,2. Het aandelenfonds kreeg van Morningstar de hoogste rating ten aanzien van duurzaamheid (5 globes).

Voor de aandelenportefeuille geldt derhalve het beleggingsbeleid van het fonds. De fondsbeheerder selecteert middels een systematische multi-factor benadering de meest verantwoordelijke bedrijven met de sterkste financiële fundamentals. De fondsbeheerder beoordeelt de posities op basis van de ESG/CAR-score en volgt het uitsluitingsbeleid van Lombard Odier, waardoor kinderarbeid, tabak en controversiële wapens worden uitgesloten alsmede de meest serieuze overtredingen: 'controversies level 5'. De andere non-ethical sectoren, zoals hierboven omschreven, worden niet per definitie uitgesloten maar middels de CAR-methodologie onder- of overwogen. Hier zijn de volgende redenen voor:

1. Zodra er sprake is van uitsluiting is de fondsbeheerder niet meer in staat om te engagen als aandeelhouder of te stemmen op een aandeelhoudersvergadering. Dat betekent dat de fondsbeheerder geen enkele invloed kan uitoefenen.
2. Bij het op voorhand volledig uitsluiten van non-ethical sectoren zou de tracking error (afwijking ten opzichte van de benchmark) te ver kunnen oplopen. Uitsluiting leidt tot een te grote beperking van het beleggingsuniversum, wat leidt tot een ongewenst hoger risico ten opzichte van de benchmark. Een grotere spreiding binnen het fonds door middel van posities in meer namen, leidt tot een lagere tracking error.

Bovendien worden de posities beoordeeld op hun CO2-uitstoot en waterverbruik, in vergelijking tot andere entiteiten binnen dezelfde sector.

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.

Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten c.q., derivaten. Het is conform het beleggingsbeleid niet toegestaan om te beleggen in futures als single line investment (wel zijn futures toegestaan als onderdeel van het valuta hedging programma of als onderdeel van een beleggingsfonds).

Corporate Governance

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

Ansvar 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. 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.

Binnen de organisatie wordt met betrekking tot risicobeheersing en de vier sleutelfuncties het model van de 'Three Lines of Defence' 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 beheerssystemen. Deze bestaan uit:

1. Eerste lijn: Lijnmanagement en de daaronder vallende afdelingen, die de eerste verantwoordelijkheid hebben voor de resultaten en de operationele processen, de naleving van regels en een effectieve controle van risico's die van toepassing zijn op de operationele afdelingen;
2. Tweede lijn: Toetsende, controlerende en adviserende functies, die de verantwoordelijkheid hebben om het lijnmanagement te ondersteunen ten aanzien van de naleving van regels en 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 Risicomanagement, Compliance en Actuarieel;
3. Derde lijn: De Internal Auditfunctie heeft tot doel om de organisatie, zowel de 1e als de 2e lijn als ook het samenspel tussen beide, op basis van gestructureerde controles te adviseren en te ondersteunen ter verbetering van de bedrijfsvoering gelet op effectiviteit en efficiency van het stelsel interne controlemaatregelen. De uitvoering van de audits geschiedt risk-based en volledig onafhankelijk van alle organisatieonderdelen.

Het functioneren van de sleutelfuncties wordt jaarlijks geëvalueerd.

Risicomanagement

Risicomanagement is het totale raamwerk van maatregelen, processen en rapportages dat zich richt op het definiëren, kwantificeren, beheersen en monitoren van risico's zodat er balans is tussen het nemen van risico's en het behalen van winst, teneinde de organisatie gezond te houden en de continuïteit van de dienstverlening te waarborgen en daarmee de kans op het behalen van de bedrijfsdoelstellingen te vergroten.

De organisatie streeft naar Integraal risicomanagement, waarbij het risicomanagementproces continuë doorlopen wordt. Op deze wijze ontstaat er op het gebied van risicomanagement een zelflerende en zelfsturende organisatie die zich bewust is van de impact van de verschillende risico's en hun onderlinge samenhang. De correlaties tussen risico's en het (gecumuleerde) effect daarvan wordt onder de aandacht gebracht. Onderlinge effecten kunnen de impact van risico's versterken en dienen dus in ogenschouw te worden genomen bij het beheersen van risico's.

De doelstellingen van het risicomanagement voor de organisatie zijn:

1. Opbouwen en onderhouden van een doeltreffend risicomanagementraamwerk bestaande uit strategieën, processen en rapportages om het bedrijf in staat te stellen risico's te identificeren, kwantificeren, beheersen en monitoren en zodoende de kans op het behalen van de bedrijfsdoelstellingen te vergroten. Het risicomanagementraamwerk integreren in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen en erop toezien dat het raamwerk op passende wijze in acht wordt genomen door het dagelijks bestuur, management en andere medewerkers, zodat het daarmee onderdeel wordt van de cultuur.
2. Toezien op het opstellen en periodiek bijstellen van de bedrijfsstrategie en hieraan gekoppeld het risicoprofiel evenals het vaststellen en periodiek bijstellen van (het weerstandvermogen en) de risicobereidheid van het bedrijf.
3. Toezien op en ondersteunen van de samenstelling van een samenhangend geheel van beheersingsmaatregelen om de geïdentificeerde risico's te mitigeren teneinde de organisatie gezond te houden en de continuïteit van de dienstverlening te waarborgen.

Risicomanagement vormt dan ook een onderdeel van de bestaande bedrijfsvoering, in het bijzonder als onderdeel van een beheerste en integere bedrijfsvoering. Risicomanagement is bovendien een taak voor de gehele organisatie, van medewerker tot en met directie. Eenieder heeft hierbij zijn of haar eigen rol. Het borgen van risicomanagement in de organisatie wordt bewerkstelligd door structurele eenduidige risicomanagementrapportages aan de Raad van Commissarissen, directie, management, toezichthouders en volmachtgevers en door frequente en open communicatie over risicomanagement naar de gehele organisatie. Daarnaast is het risicobewustzijn, onder meer als gevolg van de

betrokkenheid van de Risk Officer, in de onderneming hoog en worden belangrijke besluiten voorafgegaan door risicoanalyses en het treffen van aanvullende beheersmaatregelen.

Voor de organisatie zijn onderstaande risicogebieden bepaald. Deze indeling is bepaald op basis van de wet- en regelgeving, maar ook op ervaringen in de bestaande praktijk binnen het bedrijf. Op de verschillende niveaus en risicogebieden worden risicoanalyses en waar mogelijk en relevant stresstests uitgevoerd.

Strategisch niveau:

- Commerciële risico's: marketing, producten, assurantieadviseurs, concurrenten, risicodragers, disruptors, markt/branche, reputatie
- Financiële risico's: solvabiliteits-, krediet-, tegenpartij-, liquiditeits-, beleggings-, renterisico's e.d.
- ICT-risico's: systemen, informatie/data op operationeel niveau (secundaire processen)
- Compliance risico's: compliance, wet- en regelgeving, zelfregulering, juridisch, integriteit
- Omgevingsrisico's: externe factoren als politiek, macro-economie, maar geen commerciële of compliance risico's
- Personeelsrisico's: kenmerken en/of competenties van medewerkers, vb. (PE-)opleiding, functieprofiel, salaris, cultuur
- Strategische risico's: organisatie en intern beleid
- Volmachtisico's: (uitbestedingsrisico's bij) gevolmachtigd agenten van Ansvar

Tactisch niveau:

- Verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming (polissen, premies, (groot)schades, (technisch) rendement)
- Herverzekering en andere risicolimiterende technieken
- Asset en liability management
- Liquiditeiten- en concentratierisico's
- Andere marktrisico's (SRC): rente, aandelen, vastgoed, spread en valuta

Operationeel niveau:

- Operationele risico's: dagelijkse (primaire) werkprocessen (inclusief fraude)
- Uitbesteding van primaire processen: volmachten van Ansvar, softwareonderhoud en andere uitbestede werkzaamheden

De risicobereidheid is vastgesteld voor vier verschillende activiteiten die het bedrijf het meest van belang acht:

1. Nakomen van verplichtingen. De vennootschap is ten opzichte van consumenten en volmachtgevers verplichtingen aangegaan. Daarnaast zijn er verplichtingen die uit wet- en regelgeving voortvloeien. Het bedrijf geeft de hoogste prioriteit aan het kunnen nakomen van haar financiële en andere verplichtingen. Hierbij is het uitgangspunt een zeer lage risicobereidheid. Behoudens extreme omstandigheden, buiten de invloedssfeer van het bedrijf, wordt getracht te allen tijde deze verplichtingen na te komen. Andere doelstellingen zullen hier zo nodig voor moeten wijken.
2. Waarborgen van goede dienstverlening. De groep heeft als missie onder meer het voorzien in onderscheidende dienstverlening. Daarom moet de dienstverlening steeds op een acceptabel niveau zijn. Het bedrijf kiest voor kwalitatief hoogwaardige diensten. Voor deze doelstelling heeft de onderneming een lage risicobereidheid. De doelstelling heeft echter wel een minder absoluut karakter dan de activiteit "nakomen van verplichtingen".
3. Kostenefficiënt opereren. De kosten die de groep maakt om bepaalde diensten te kunnen aanbieden zal in de hand gehouden moeten worden en altijd in de juiste relatie moeten staan tot de opbrengsten die ermee kunnen worden behaald. Ten opzichte van de doelstelling "Kostenefficiënt opereren" heeft het bedrijf een gematigde risicobereidheid. Deze doelstelling speelt voortdurend een rol maar wordt door het bedrijf niet op de voorgrond geplaatst.
4. Realiseren van commerciële ambities. Om ook op langere termijn succesvol te kunnen zijn moet de Holding een voor klanten, tussenpersonen en volmachtgevers aantrekkelijke

wederpartij zijn. De onderneming streeft hierbij naar onderscheidend vermogen ten opzichte van de markt en de klant een toegevoegde waarde te bieden. De organisatie heeft voor deze commerciële ambities een hogere risicobereidheid. Dit betekent dat er meer onzekerheid wordt geaccepteerd voor deze doelstelling. Een commerciële doelstelling kan in strijd zijn met de eerdergenoemde doelstellingen en dan zal de commerciële doelstelling moeten wijken.

Op basis van bovenstaande uitgangspunten wordt de algemene risicobereidheid van de organisatie als volgt gedefinieerd:

“In het streven te voorzien in onderscheidende verzekeringsproducten en dienstverlening en zodoende bij te dragen aan het succes van onze assurantieadviseurs, daarbij gericht op langer termijnrelaties met al onze stakeholders, neemt de organisatie 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.”

Het bestuur onderkent de voor de organisatie relevante bedrijfsrisico's op strategisch, tactisch en operationeel niveau 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 beheersmaatregelen toegelicht.

De afgelopen jaren is het risicoprofiel van de onderneming verbeterd. Dit als gevolg van het afscheid van het Zorgverzekeringsbedrijf, de autonomie van het schadeverzekeringsbedrijf, de toegenomen grip op de technische resultaten en de verdere verbetering van de administratieve organisatie en interne beheersing. Toch is het bedrijf daarmee nog niet “risicovrij”. Voor de onderneming in het geheel (Turien & Co. Holding Groep) kan samengevat gesteld worden dat de belangrijkste issues vanuit de risicoanalyse (na beheersmaatregelen) voor de komende jaren als volgt zijn:

- Marktcorrectie als gevolg van toegenomen spanningen op de financiële markten (mede als gevolg van Corona, Brexit, handelsoorlog etc.)
- Substantiële toename van de schadelast als gevolg van klimaatverandering.
- Afnemend marktaandeel intermediair, mede als gevolg van actieve provisietransparantie.
- Impact van economische recessie op de autoverzekeringsmarkt; downsizing wagenpark, sterke daling autoverkopen, toenemende prijsconcurrentie.

ORSA en kapitaalbeleid

Een belangrijk onderdeel van het risicomanagement betreft de jaarlijkse ORSA (Own Risk Solvency Assessment), ERB (Eigen Risicobeoordeling). Er is sprake van een Single ORSA, tezamen met Turien & Co Holding B.V. De ORSA is een toekomstgerichte beoordeling van de solvabiliteit waarbij de bedrijfsstrategie (inclusief het financieel plan), risicobereidheid en het risicoprofiel worden beschouwd en worden gebruikt om de toereikendheid van het beschikbare kapitaal te beoordelen voor alle jaren binnen de planperiode van de onderneming. Jaarlijks wordt als onderdeel van de planningscyclus de strategische risicoanalyse uitgevoerd c.q. herijkt. Hierbij zijn directie en management betrokken. Op basis van de inschatting van kans en impact zijn de grootste risico's bepaald. De impact van de belangrijkste risico's is onderzocht door het toepassen van stress scenario's. Vanuit deze integrale benadering zijn de risico's die buiten de acceptatiegrens liggen, uitgewerkt in een scenario. De scenario's vormen de input voor de stresstesten.

Rekening houdend met de eerdergenoemde verwachte ontwikkelingen wordt voor de organisatie rekening gehouden met een zeer beperkte autonome groei en een stijgend schaderatio. Desondanks wordt een netto positief resultaat verwacht. Echter, doordat de resultaten relatief minder stijgen dan de vereiste Solvency Capital Requirement (SCR) wordt verwacht dat de SCR-ratio iets zal dalen, al blijft deze nog steeds ruim boven de wettelijke en interne normen.

Risico's kunnen worden geduid in termen van kapitaalbeslag (zoals de SCR) of in termen van kwalitatieve beoordeling, zoals dat intern plaatsvindt. De belangrijkste drivers van de SCR betreffen het schaderisico en het marktrisico.

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 25% van de leden vrouw. In het bestuur ligt het percentage op 50%.

Innovatie

De veranderende omgeving en de toenemende impact van techniek brengt een landschap met zich mee waarin innovatie essentieel is. Veranderend klantgedrag en maatschappelijke ontwikkelingen als gevolg hiervan geven impulsen aan nieuwe verzekeringsvormen (cybercrime, hoog-autonome auto's), nieuwe markten (share economy) en nieuwe distributievormen (ecosystemen, social media, platformen).

Met de oprichting van het Innovatieplatform in 2020 kan er ingespeeld worden op mogelijke ecosystemen en de ontwikkeling van aanvullende diensten die de positie van de onderneming versterken. Het ondersteunen van het deelplatform initiatief van een Duits automerk in samenwerking met een herverzekeraar is een mooi voorbeeld van een stap(je) richting transitie. Het innovatieplatform is samengesteld uit een vertegenwoordiging van medewerkers van vrijwel alle afdelingen en houdt zich met innovatie in de breedste zin. Hierbij valt te denken aan nieuwe producten of nieuwe diensten maar bijvoorbeeld ook andere manieren om diensten te leveren of processen uit te voeren.

Ansvar is daarnaast 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.

Personeel

Niet alleen is werkplezier een strategische doelstelling, de praktijk van de laatste jaren heeft uitgewezen hoe belangrijk het is om een gezonde bedrijfscultuur te hebben; minder verloop, lager ziekteverzuim, grotere weerbaarheid, flexibiliteit en inzet van medewerkers, etc. Nog afgezien van de lagere druk op het (midden-)management om issues te managen als gevolg van het hoge(re) verantwoordelijkheidsgevoel, zelfstandigheid, betrokkenheid en eigenaarschap van de medewerkers.

De Coronacrisis heeft aanvankelijk tot saamhorigheid en eensgezindheid geleid, op de langere termijn heeft het op afstand werken van elkaar ook risico's van onthechting, miscommunicatie en afnemend vertrouwen in elkaar in zich. Nieuwe medewerkers worden minder goed opgenomen in het bedrijf en hebben ook meer moeite om de bedrijfscultuur tot zich te nemen en vertrekkende medewerkers krijgen onvoldoende het afscheid dat recht doet aan de veelal jarenlange bijdrage die zij aan het bedrijf hebben gehad. Om het grote belang van een gezonde bedrijfscultuur te onderstrepen is het een bedrijfsdoelstelling om tot een programma te komen dat de risico's van de nieuwe wijze van (samen) werken mitigeert en de onderlinge samenwerking en verbinding versterkt. Ultimo 2020 waren er 27 (v.j. 26) medewerkers op fulltime basis in dienst. Gemiddeld waren er in het verslagjaar 25 (v.j. 27) medewerkers op fulltime basis in dienst. Daarnaast wordt de onderneming ondersteund vanuit het bestuur, management en staffuncties die bij Turien & Co. Assuradeuren op de loonlijst staan.

Beloningsbeleid

De Groep heeft een geïntegreerd beloningsbeleid. De groep voert een beheerst beloningsbeleid conform de Wet op het financieel toezicht (Wft), dat strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen en langetermijnbelangen van de organisatie. Het doel van het beloningsbeleid is werknemers een eerlijke en marktconforme beloning te bieden die hen stimuleert tot betere prestaties en de ontwikkeling van

hun vaardigheden, met het uiteindelijke doel gekwalificeerde werknemers te hebben, aan te nemen en te behouden. De groep is aangesloten bij de cao voor het Verzekeringsbedrijf.

Het beloningsbeleid van de groep is erop gericht om de integriteit en soliditeit van de onderneming te bevorderen, met een focus op de langetermijnbelangen van de onderneming. Voorts is het beloningsbeleid zo opgesteld, dat er geen prikkels van uitgaan die afbreuk doen aan de belangen van de klanten en andere stakeholders van de Groep.

De beloning van de bestuursleden wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Hierbij wordt gezorgd dat de beloning in lijn is met wet- en regelgeving.

Alle werknemers nemen vanaf 18 jaar deel aan de collectieve pensioenregeling. Dit betreft een beschikbare premieregeling.

De vennootschap kent geen (gegarandeerde) variabele beloning (bonussen e.d.) en er zijn geen medewerkers of bestuursleden met een totale jaarlijkse beloning van € 1 miljoen bruto of meer.

Huisvesting

Qua huisvesting heeft de organisatie in 2020 het voornemen geformuleerd om het kantoorpand aan de James Wattstraat 11 in Alkmaar (waar Turien & Co Assuradeuren gevestigd is) over te nemen van de huidige verhuurder. Er zijn twee taxaties (onafhankelijk van elkaar) uitgevoerd, daarnaast is een waardebepaling van de grond gedaan en is er een meerjarig onderhoudsplan (MJOP) opgesteld. Ook is een adviseur gevraagd dit alles te duiden en te plaatsen in de lokale ontwikkelingen en specifiek de vastgoedmarkt. Uiteindelijk was de belangrijkste conclusie dat het gescheiden eigendom en gebruik een complicerende factor geeft in de vele onzekerheden rond het pand en dat de enige zekerheid, een huurcontract voor nog vier jaar, onze handen (maar ook die van de eigenaar) bindt in het omgaan met de onzekerheden. Begin 2021 zijn de onderhandelingen hierover afgerond en zijn de aandelen van de vennootschap die het pand in eigendom heeft op 5 januari 2021 verkregen.

Toekomst

Voor de komende twee jaar (2021-2022) zijn er zeven thema's gedefinieerd die prioriteit hebben en waarbinnen de bedrijfs- en afdelingsdoelstellingen uitgewerkt en gefaseerd worden.

De speerpunten in het beleidsplan voor 2021-2022 luiden:

1. Verhogen digitaliseringsgraad
2. Productrationalisatie en verbetering datakwaliteit
3. Directe Schadeafhandeling / verkeersverzekering
4. Tariefdifferentiatie Auto
5. Borgen van de cultuur
6. Marktpropositie versterken
7. Vergroten van de beheersbaarheid van de organisatie

Het laatste speerpunt verdient enige toelichting. Commerciële slagkracht en wendbaarheid kennen ook de keerzijde van toenemende risico's en een informelere organisatie. Teneinde te voorkomen dat deze risico's daadwerkelijk een impact op de bedrijfsvoering, het rendement, de reputatie of zelfs de continuïteit hebben, is het een bedrijfsdoelstelling om in 2021 en navolgende jaren te blijven werken aan het vergroten van de beheersbaarheid van de organisatie. In de strategiekaart is 'Integere en beheerste bedrijfsvoering' dan ook als fundament van de drie strategische pijlers opgenomen.

De thema's voor 2021-2022 zijn gericht op de middellange termijn doelstelling om de verwachtingen van de klanten en andere relaties, waaronder adviseurs, te kunnen overtreffen. Deze dragen dan ook direct bij aan dit "gewaagde doel".

In 2020 is de focus verder verschoven van particulier en MKB naar uitsluitend particuliere tekening. Voor de bediening van de zakelijke markt treedt Ansvar met ingang van 2020 als gevolmachtigde voor Nationale Nederlanden op. Het voornemen is om namens meerdere volmachtgevers zakelijk producten aan te bieden.

Naar verwachting zal de portefeuille in 2021 met ruim 20% groeien, als gevolg van premieverhogingen en autonome groei maar eveneens door de nieuw aangestelde gevolmachtigden.

De verzekeringsportefeuille wordt doorlopend vanuit diverse invalshoeken (product, dekking, distributiekanaal, doelgroep, raamcontract) doorgelicht om tot rendementsverbetering te komen. Naar verwachting zal dit in 2021 niet meer tot grote portefeuillesaneringen leiden.

Zoals toegelicht is begin 2021 het kantoorpand aan de James Wattstraat 11 in Alkmaar aangekocht. De verwachting is dat dit niet alleen een verstandige investering is maar de organisatie ook in de bedrijfsvoering ondersteunt dat eigendom en gebruik in een en dezelfde hand komen. Daarbij dient te worden vermeld dat het natuurlijk nog onzeker is hoe het werken er na COVID-19 uit gaat zien, hoe snel de organisatie groeit, hoe de waarde zich zal ontwikkelen (grotendeels afhankelijk van de mate waarin hoogbouw gaat worden toegestaan), wanneer de organisatie het pand naar A-label wil transformeren, hoe dit zich naar 2030 toe ontwikkelt etc. Dat is nu echter net de essentie van wat deze investering drijft: dat deze antwoorden en beslissingen zelfstandig en naar eigen inzicht kunnen worden genomen.

De huidige onderhouds- en energetische staat wordt beoordeeld als 'redelijk'. Dit dankzij de keuze die 25 jaar geleden bij de bouw is gemaakt voor kwaliteit en duurzaamheid. Maar belangrijke gebouwelementen en installaties zijn of komen aan het einde van hun technische levensduur. Volgens de MJOP en het onderzoek naar de gevelbeplating zijn voor de periode 2021-2030 ca. € 2,3 mln aan investering te verwachten.

Het aantal medewerkers zal licht toenemen en de financiële investeringen (buiten de aanschaf van het pand in Alkmaar en bijkomende onderhoudskosten) zullen naar verwachting ook in 2020 bescheiden zijn. De verwachting is dat het investeringsniveau verder overeenkomstig voorgaande jaren zal zijn. Er wordt geen financieringsbehoefte voorzien.

Corona-crisis

Algemeen

De impact van de crisis is van ongekende aard en omvang en heeft grote gevolgen op de wereldwijde samenleving. In de loop van 2020 is gebleken dat dat er een zeer forse krimp van de economie zichtbaar was. Voor een open economie als die van Nederland kan het tot gevolg hebben dat onze economische groei langjarig wordt gedrukt. De regering neemt maatregelen om de impact zo veel mogelijk te beperken.

Er bestaan echter grote verschillen in impact. Sommige sectoren worden zeer zwaar getroffen (denk aan de reissector en de horeca) andere branches zien zelfs een positieve invloed op hun resultaten (denk aan het grootwinkelbedrijf, maar ook verzekeraars, afhankelijk van de branches waarbinnen zij actief zijn).

Bedrijfsvoering

De Turien/Ansvar Groep heeft de adviezen vanuit het RIVM en de overheid opgevolgd en diverse maatregelen genomen om fysieke contacten zo veel mogelijk te vermijden. Slechts een zeer beperkt aantal medewerkers is nog op kantoor werkzaam, het overgrote deel van de medewerkers werkt vanuit huis. De Groep beschikt over de benodigde technische infrastructuur en heeft in maart 2020 de stresstest goed doorstaan. De communicatie richting medewerkers vindt op zeer regelmatige basis plaats en wordt tevens vastgelegd in de kennisbank.

De grootste uitdaging betreft het behouden van de cultuur, onderlinge verbinding en betrokkenheid van de medewerkers. Het inwerken van nieuwe collega's en kennisoverdracht staan in een volledige thuiswerksituatie onder druk. Tijdens de eerste en nu ook de tweede lockdown is gebleken dat onze medewerkers zich onverminderd inzetten voor het succes van de onderneming, dat de onderlinge communicatie en het organiserend vermogen uitermate goed is en de bedrijfsvoering zonder issues doorloopt.

Beleggingsportefeuille

Over 2020 was het beleggingsresultaat ca € 0,1 miljoen negatief. Over 2019 was dat nog € 4,7 miljoen positief. Welk deel hiervan precies aan de Corona-crisis is toe te rekenen is niet goed vast te stellen, maar het zal in elk geval een belangrijke impact hebben gehad. Voor 2021 wordt geen effect op de

beleggingsresultaten door de Corona-crisis meer verwacht. Over het eerste kwartaal is een positief koersresultaat behaald van ruim 1%.

Verzekeringsportefeuille

De opbrengsten van Ansvar bestaan hoofdzakelijk uit een lopende portefeuille en deze loopt in beginsel door. In 2020 is de groei vanwege Corona enigszins achtergebleven bij de eerdere verwachtingen. De Corona-crisis kan op de langere termijn ook nog een negatief effect hebben. De portefeuille bestaat voornamelijk uit particuliere verzekeringen zoals auto en brand. De verkoop van auto's en woonhuizen zal mogelijk op enig moment stagneren (mede als gevolg van oplopende werkloosheid). Dit zou tevens een downsizing van het wagenpark tot gevolg kunnen hebben, met name in het segment € 80.000-160.000. Ook is het mogelijk dat de productie in de Wegas verzekering tijdelijk lager komt te liggen. Hoe groot dit effect is, laat zich nu moeilijk schatten. In het meerjarenplan 2021-2025 is wel rekening gehouden met een lagere groei dan in voorgaande plannen.

Als gevolg van de economische recessie en de druk op het intermediair en consolidatie daarvan zijn de omzetverwachtingen bijgesteld. De groei zal stagneren. In de niches verwachten we een minimale impact ten opzichte van de reguliere (commodity) schademarkt. De lagere verwachte autonome groei wordt echter meer dan gecompenseerd door de aanstelling van enkele veelbelovende nieuwe gevolmachtigden.

Schadelast ontwikkeling

Op de schade verwachten wij een verlagend effect dat het verlies aan premie-inkomen (deels) zal compenseren. Enerzijds als de productie achterblijft zal de schade navenant achterblijven. Met een portefeuille die voor Ansvar voor het grootste gedeelte uit autoverzekeringen bestaat, zit de Groep "aan de goede kant". Voor auto en wegass wordt juist veel minder schade verwacht omdat het aantal verkeersbewegingen drastisch afneemt gedurende de lockdown. Voor 2021 wordt verwacht dat door de aanhoudende lockdown dit effect evenals in 2020 nog invloed zal hebben op de eindresultaten. Na de lockdown wordt verwacht dat de verkeersintensiteit weer zal toenemen, maar (voorlopig) lager zal blijven dan voor de crisis, omdat naar verwachting het thuiswerken veel meer de trend zal worden dan voorheen. De impact kan op langere termijn echter vervalender zijn: de grote maatschappijen (die zich al meer richten op de schadeverzekeringmarkt) zouden, mede als gevolg van de verminderde vraag in de zakelijke schademarkt, met een oorlogskas uit 2020 de premies voor 2021 en volgende jaren zeer scherp kunnen stellen. De autoverzekeringmarkt is dan de eerste aangewezen markt om prijsconcurrentie op te voeren. Dit zou ook mede ingegeven kunnen zijn als gevolg van maatschappelijk druk om gegeven de situatie de premies te verlagen. Ingeval de grote maatschappijen inderdaad de prijsconcurrentie aangaan, mede omdat een blijvend lagere verkeersintensiteit dit mogelijk maakt, dempt dit niet alleen de groei maar verhoogt dit ook de schadelast. In het Plan 2021-2025 en in de ORSA is hier echter al rekening mee gehouden en de vraag is dan of het nog 'erger' wordt dan in het plan voorzien.

Waar de schadelast mogelijk enorm gaat toenemen zijn verzekeringen die aan de gezondheid zijn gerelateerd: zorgverzekeringen, arbeidsongeschiktheid en ziekteverzuimverzekeringen. Die laatste biedt Turien wel aan maar niet als risicodragers.

Kosten

In 2020 bedroegen de extra kosten vanwege Corona ca € 6.000. De impact op de bedrijfskosten in 2021 is nog onzeker, omdat er nog geen goed zicht is op de planning van het afbouwen van de lockdown. Gezien de omvang van de kostenstijging in 2020 worden voor 2021 geen significante kostenstijgingen verwacht.

De Corona-crisis zou voor de komende drie jaar ook een positieve impact op de bedrijfskosten kunnen hebben. De huidige impuls voor digitalisering kan eveneens een impact voor de langere termijn met zich meebrengen. Het is mogelijk dat dit tot een 1-2% minder snelle toename van de bedrijfskosten leidt, hetgeen dan ruimte geeft om de tariefverlagingen in de markt op te vangen. Anderzijds kan een kostenverlaging marktbreed ook juist weer een tariefverlaging en prijsconcurrentie aanjagen.

Debiteurenrisico

Het risico bestaat dat een deel van de verzekeringsnemers een verzoek tot uitstel van betaling zal doen. Als eerste maatregel biedt Ansvar/Turien de mogelijkheid om jaarpremies om te zetten naar maandpremies. Dit geeft wat lucht voor de liquiditeitspositie van verzekeringsnemers, maar zal niet in alle gevallen afdoende zijn. Vanuit het Verbond van Verzekeraars is een brede regeling voor

getroffen verzekeringsnemers met een tijdelijk uitstel van betaling met behoud van verzekeringsdekking. In 2020 hebben verzekeringsnemers in beperkte mate een beroep op deze regeling gedaan. De impact voor 2021 is moeilijk in te schatten. Enerzijds is niet duidelijk wanneer en in welk tempo de lockdown kan worden opgeheven. Anderzijds blijken veel ondernemers het einde van hun financiële rekbaarheid te hebben bereikt. Ook de mate en het tempo waarmee overheidssteun wordt verstrekt is nog niet duidelijk. Wij verwachten dat de impact voor de Groep beperkt zal zijn. De portefeuille betreft grotendeels particuliere verzekeringen. Voor ondernemers worden van overheidswege maatregelen getroffen om de liquiditeit van ondernemer te ondersteunen. Dat zal niet wegnemen dat niet voor iedereen de betalingsproblemen worden opgelost.

Liquiditeit

Ansvar beschikte per 31 december 2020 over € 22 miljoen aan liquide middelen. Dat is een flinke stijging ten opzichte van voorgaand jaar (€ 9 miljoen). Deze stijging wordt met name verklaard door een reservering voor een aanzienlijke beleggingsinvestering begin januari en de reservering voor het dividend. (Eind 2019 was reeds een interim-dividend uitgekeerd). De andere genoemde risico's kunnen wel impact hebben op de liquiditeitspositie van de Groep. Gezien de onzekerheden is de daadwerkelijke impact moeilijk te voorspellen. Gezien de sterke liquiditeitspositie worden geen risico's voorzien.

Solvabiliteit

Per 31 december 2020 is de solvabiliteitsmarge van Ansvar 181% (v.j.: 179%). Dat is boven de interne norm van 110%, de veiligheidsmarge van 140% waaronder aanvullende maatregelen genomen dienen te worden en de dividendstreefnorm van 160%. Bij de berekening van de SCR per 31 december 2020 is reeds rekening gehouden met de bijgestelde planning voor het jaar 2021. Daarnaast is hierin reeds de impact verwerkt van het niet meer meenemen van de carry-forward in de LAC-DT. Er wordt derhalve geen grote impact op de solvabiliteitsmarge verwacht van verdere gevolgen van de Corona-crisis.

ORSA

Ansvar maakt onderdeel uit van de Turien & Co. Holding B.V. Groep en de Groep kent een single ORSA. De berekeningen die zijn gemaakt met de tot nu toe bekende cijfers geven als resultaat dat er weinig impact is op de SCR-ratio en deze derhalve boven de normen blijft. Daarnaast blijkt uit het scenario van de ORSA dat zelfs bij een grotere impact dan de huidige situatie de solvabiliteit blijft voldoen aan de (minimum) eisen. Deze twee factoren geven vooralsnog voldoende vertrouwen in de financiële positie voor nu en in de nabije toekomst. Gezien de ontwikkelingen in 2020 is er weer ruimte voor een dividend. De directie heeft een dividend voorgesteld van € 3.000.000.

Continuïteit

Op grond van de verwachte impact van de Corona-crisis zoals hiervoor beschreven, wordt de continuïteitsveronderstelling gehandhaafd.

Alkmaar, 14 april 2021

De heer drs. P. van Geijtenbeek
Algemeen directeur

Mevrouw F.J.E. Bakker RA
Financieel directeur

BALANS PER 31 DECEMBER 2020 (na voorgestelde resultaatverdeling)

X € 1.000

	31 december 2020	31 december 2019
ACTIVA		
Immateriële vaste activa (1)		
Verzekeringssportefeuille	224	227
Beleggingen		
Overige financiële beleggingen (2)		
Aandelen	43.701	44.403
Obligaties	65.356	63.163
Leningen	-	29
Derivaten	<u>-4</u>	<u>-</u>
	109.053	107.595
Vorderingen (3)		
Vorderingen uit directe verzekering	1.834	1.495
Vorderingen uit herverzekering	6.976	6.424
Overige vorderingen	<u>287</u>	<u>266</u>
	9.097	8.185
Overige activa (4)		
Materiële vaste activa	377	523
Liquide middelen	<u>22.392</u>	<u>9.222</u>
	22.769	9.745
Overlopende activa		
Overige overlopende activa	<u>1.268</u>	<u>950</u>
	142.411	126.702

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

PASSIVA	31 december 2020	31 december 2019
Eigen vermogen (5)		
Geplaatst kapitaal	820	820
Agio	22.695	22.695
Herwaarderingsreserve	1.140	1.095
Overige reserves	<u>27.112</u>	<u>21.057</u>
	51.767	45.667
Technische voorzieningen (6)		
Voor niet-verdiende premies		
Bruto	24.368	22.175
Voor te betalen schaden		
Bruto	87.119	74.103
Herverzekeringsdeel	<u>-28.037</u>	<u>-18.155</u>
	59.082	55.948
Voorzieningen (7)		
Voor belastingen	661	883
Overige voorzieningen	<u>21</u>	<u>20</u>
	682	903
Schulden (8)		
Schulden uit directe verzekering	579	667
Schulden uit herverzekering	137	71
Dividendvoorstel	3.000	-
Groepsmaatschappijen	457	100
Belastingen en sociale lasten	1.745	509
Overige schulden	<u>49</u>	<u>332</u>
	5.967	1.679
Overlopende passiva	<u>545</u>	<u>330</u>
	142.411	126.702

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2020

X € 1.000

Technische rekening schadeverzekering

	2020	2019
Verdiende premie eigen rekening		
Bruto premies	135.950	119.374
Uitgaande herverzekeringspremies (9)	<u>-43.315</u>	<u>-36.912</u>
	92.635	82.462
 Wijziging technische voorziening niet- verdiende premies en lopende risico's		
Bruto	<u>-3.161</u>	<u>-3.511</u>
	89.474	78.951
 Toegerekende opbrengst uit beleggingen	 -73	 1.421
 Schaden eigen rekening (10)		
Schaden		
Bruto	63.385	58.339
Aandeel herverzekeraars	<u>-16.472</u>	<u>-14.335</u>
	46.913	44.004
 Wijziging voorziening te betalen schaden		
Bruto	12.697	11.052
Aandeel herverzekeraars	<u>-9.882</u>	<u>-5.651</u>
	<u>2.815</u>	<u>5.401</u>
	-49.728	-49.405
 Bedrijfskosten (11)		
Acquisitiekosten	38.327	33.667
Wijziging overlopende acquisitiekosten	<u>-968</u>	<u>-1.066</u>
	37.359	32.601
Beheers- en personeelskosten, afschrijvingen bedrijfsmiddelen	8.365	6.656
Provisie herverzekeraars	<u>-18.223</u>	<u>-16.400</u>
	<u>-27.501</u>	<u>-22.857</u>
 Resultaat technische rekening schadeverzekering	 12.172	 8.110

Niet-technische rekening

X € 1.000

	2020	2019
Resultaat technische rekening		
Schadeverzekering	12.172	8.110
 Opbrengsten uit beleggingen (12)		
Opbrengst uit andere beleggingen		
Overige beleggingen	1.159	1.354
Gerealiseerde winst bij verkoop	<u>664</u>	<u>542</u>
	1.823	1.896
Niet-gerealiseerde winst op beleggingen	-886	2.452
 Beleggingslasten		
Beheerskosten en rentelasten	-298	-291
Gerealiseerd verlies op beleggingen	<u>-1.230</u>	<u>-1.112</u>
	-1.528	-1.403
Niet-gerealiseerde verlies op beleggingen	476	1.765
 Toegerekende opbrengst uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	73	-1.421
Andere baten	<u>4</u>	<u>2</u>
Resultaat voor belastingen	12.134	11.401
Belastingen (13)	<u>3.034</u>	<u>2.851</u>
Resultaat na belastingen	9.100	8.550

KASSTROOMOVERZICHT 2020

X € 1.000

	2020	2019
Resultaat voor belastingen	12.134	8.911
- Mutatie technische voorziening eigen rekening	5.327	7.846
- Mutatie overige voorzieningen	1	4
- Afschrijvingen immateriële vaste activa	26	20
- Afschrijvingen materiële vaste activa	182	177
- (On)gerealiseerde koersresultaten beleggingen	976	-3.647
- Mutatie lopende rente op beleggingen	144	90
- Mutatie vorderingen	-1.240	-2.253
- Mutatie voorziening debiteuren	-61	135
- Mutatie kortlopende schulden (exclusief vennootschapsbelasting en dividend)	281	-350
- Betaalde vennootschapsbelasting	-2.022	-2.716
- Overige mutaties	<u>59</u>	<u>-56</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	15.807	10.651
Investerings en aankopen:		
-Overige beleggingen	-41.336	-19.138
-(Im)materiële vaste activa	-59	220
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:		
-Overige beleggingen	<u>38.758</u>	<u>17.518</u>
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-2.637	-1.400
Dividend	<u>-</u>	<u>-4.500</u>
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-4.500
Mutatie liquide middelen	13.170	4.751
Het verloop van de liquide middelen is als volgt:		
Stand per 1 januari	9.222	4.471
Mutatie geldmiddelen	<u>13.170</u>	<u>4.751</u>
Stand per 31 december	22.392	9.222

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 van De Nederlandsche Bank N.V. voor de uitoefening van het schadeverzekeringsbedrijf in Nederland, België en Duitsland en is alleen werkzaam in de genoemde landen. 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.

Stelselwijziging in de verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening

Ten opzichte van voorgaand jaar zijn de grondslagen voor het verantwoorden van beleggingsresultaten aangepast. Tot en met 2019 werden ongerealiseerde koerswinsten verwerkt in het eigen vermogen onder aftrek van een voorziening voor latente belastingverplichtingen. Met ingang van 2020 worden alle gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten in het resultaat verantwoord. Deze wijziging is doorgevoerd om een beter inzicht in de resultaatontwikkeling van de beleggingen te geven. De vergelijkende cijfers zijn aangepast. De wijziging heeft geen invloed op het eigen vermogen. Wel heeft er een reclassificatie binnen het eigen vermogen plaatsgevonden van herwaarderingsreserve naar overige reserves voor een bedrag van € 2.648.000. Anderzijds is er wel een herwaarderingsreserve opgenomen voor de ongerealiseerde koerswinsten op level 2 en level 3 beleggingen voor een bedrag van € 1.140.000 (v.j.: € 1.095.000).

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Het resultaat over 2019 is door deze wijziging in de vergelijkende cijfers hoger gepresenteerd. De opbrengsten uit beleggingen zijn € 2.490.000 hoger opgenomen en de vennootschapsbelasting is € 623.000 hoger gepresenteerd, zodat het resultaat per saldo € 1.867.000 hoger is opgenomen. Door deze presentatiewijziging is tevens het Overzicht van het totaalresultaat met ingang van 2020 komen te vervallen. Vanaf 2020 worden bij verkoop van beleggingen alle ongerealiseerde winsten en verliezen vanaf de aankoopdatum teruggenomen en wordt het verschil tussen de oorspronkelijk aanschafwaarde en de verkoopopbrengst als gerealiseerde koerswinst of koersverlies verantwoord. Hierdoor is er in de vergelijkende cijfers over 2019 in het jaarverslag 2020 ten opzicht van de cijfers in het jaarverslag 2019 ook een verschuiving zichtbaar tussen gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten, zoals hieronder weergegeven.

De vergelijkende cijfers over 2019 in de niet-technische rekening zijn als volgt aangepast (x € 1.000):

	Jaarrek 2020	Jaarrek 2019	verschil
Gerealiseerde winst bij verkoop	542	554	-12
Niet gerealiseerde winst op beleggingen	2.452	1.885	567
Gerealiseerd verlies op beleggingen	-1.112	-485	-627
Niet gerealiseerd verlies op beleggingen	1.765	-797	2.562
Impact voor belastingen			2.490
Belastingen	-2.851	-2.228	-623
Impact op het resultaat na belastingen			1.867

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

Immateriële vaste activa worden in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige voordelen die dat actief in zich bergt, zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van dat actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Als niet wordt voldaan aan de voorwaarden voor activering worden de uitgaven verantwoord als kosten in de winst-en-verliesrekening.

Portefeuillerechten

Geactiveerd worden de uitgaven die worden gedaan voor de overname van verzekeringsportefeuilles. 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 dat de overgenomen portefeuille voor rekening en risico van de onderneming komt. De economische levensduur en de afschrijvingsmethode worden aan het einde van elk boekjaar opnieuw beoordeeld.

Software

Geactiveerd worden de uitgaven die worden gedaan voor de aanschaf van softwarepakketten. 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. Bij buitengebruikstelling wordt een eventueel restant van de boekwaarde ineens afgeschreven.

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, zoals periodiek gerapporteerd door de vermogensbeheerder. Waardemutaties worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Obligaties

Obligaties en andere vastrentende waardepapieren worden gewaardeerd tegen actuele waarde, zijnde de beurskoers per balansdatum. Waardemutaties worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

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.

Algemeen

Voor ongerealiseerde koerswinsten op level 2 en level 3 beleggingen wordt een herwaarderingsreserve aangehouden.

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

Vorderingen uit directe verzekering, vorderingen uit herverzekering en 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

Materiële vaste activa worden in de balans verwerkt indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot dat actief zullen toekomen aan de onderneming en de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De kostprijs van de genoemde activa bestaat uit de verkrijgingsprijs en overige kosten om de activa op hun plaats en in de staat te krijgen noodzakelijk voor het beoogde gebruik.

Investeringsubsidies worden in mindering gebracht op de kostprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur, rekening houdend met de eventuele restwaarde van de individuele activa. Afschrijving start op het moment dat een actief beschikbaar is voor het beoogde gebruik en wordt beëindigd bij buitengebruikstelling of bij afstoting.

De volgende afschrijvingspercentages worden hierbij gehanteerd:

- Machines en installaties: 20%
- Andere vaste bedrijfsmiddelen: 20%

Onderhoudsuitgaven worden slechts geactiveerd als zij de gebruiksduur van het object verlengen en/of leiden tot toekomstige prestatie-eenheden met betrekking tot het object.

Buiten gebruik gestelde activa worden gewaardeerd tegen boekwaarde of lagere opbrengstwaarde.

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 vooruitbetaalde acquisitiekosten.

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 in voorkomende gevallen 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.

Bij de waardering van de technische voorzieningen wordt rekening gehouden met de uitkomsten van de toereikendheidstoets.

Overige 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

Met ingang van 2020 heeft de vennootschap een beschikbare premieregeling die wordt gefinancierd door afdrachten aan een verzekeringsmaatschappij. Jaarlijks wordt de beschikbare premie bepaald op basis van een vaste staffel. De hoogte van het kapitaal dat kan worden aangewend voor de aankoop van pensioenaanspraken is gelijk aan de beleggingswaarde op pensioendatum. Het rendement op de premiebetalingen is niet gegarandeerd.

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 technische voorziening niet-verdiende premie wordt 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 verantwoord in 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 interne en 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 en tekencommissie. 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.

Bedrijfskosten die aan schadebehandeling moeten worden toegerekend worden verantwoord onder de “schaden eigen rekening”. Bedrijfskosten die aan niet verzekeringsactiviteiten moeten worden toegerekend worden verantwoord onder de “andere lasten”.

Herverzekeringsprovisie wordt in mindering gebracht op de “bedrijfskosten”.

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.

Ongerealiseerde winst op beleggingen

De ongerealiseerde winst betreft het verschil tussen de balanswaardering en de balanswaardering van het voorgaande jaar van de betreffende beleggingen, indien deze positief is. Indien de betreffende beleggingen in het verslagjaar zijn verworven wordt hier het verschil tussen de balanswaardering en de historische kostprijs verantwoord, indien deze positief is. Bij verkoop van beleggingen wordt onder dit hoofd de cumulatieve niet-gerealiseerde winst teruggenomen.

Beleggingslasten

Gerealiseerd verlies op beleggingen

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

Ongerealiseerd verlies op beleggingen

Het niet gerealiseerd verlies betreft het verschil tussen de balanswaardering en de balanswaardering van het voorgaande jaar van de betreffende beleggingen, indien deze negatief is. Indien de betreffende beleggingen in het verslagjaar zijn verworven wordt hier het verschil tussen de balanswaardering en de historische kostprijs verantwoord, indien deze negatief is. Bij verkoop van beleggingen wordt onder dit hoofd het cumulatieve niet-gerealiseerde verlies teruggenomen.

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 desinvesterings- in overige financiële beleggingen worden verantwoord onder de beleggings- en investeringsactiviteiten.

TOELICHTING OP DE AFZONDERLIJKE POSTEN

Immateriële vaste activa (1)

De specificatie van deze post luidt als volgt (x € 1.000):	31-12-2020	31-12-2019
Verzekeringssportefeuille	202	227
Software	22	-
	224	227

Verzekeringssportefeuille

Het verloop is als volgt (x € 1.000):	2020	2019
Balans per 1 januari	227	-
Bij: investeringen	-	247
Af: afschrijvingen	-25	-20
Balans per 31 december	202	227
Cumulatieve aanschafwaarde einde boekjaar	247	247
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	-45	-20
Stand per 31 december	202	227

Portefeuillerechten worden in 10 jaar afgeschreven, vanaf het moment van verwerving.

Software

Het verloop is als volgt (x € 1.000):

	2020	2019
Balans per 1 januari	-	-
Bij: investeringen	23	-
Af: afschrijvingen	-1	-
 Balans per 31 december	 22	 -
Cumulatieve aanschafwaarde einde boekjaar	23	-
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	-1	-
 Stand per 31 december	 22	 -

Software worden in 5 jaar afgeschreven, vanaf het moment van verwerving.

Beleggingen

Overige financiële beleggingen (2)

Het verloop is als volgt (x € 1.000):

	Aandelen	Obligaties	Overig	Totaal
2020				
Stand 1 januari	44.403	63.163	29	107.595
Aankopen	17.365	23.971	-	41.336
Verkopen / aflossingen	-17.322	-21.118	-318	-38.758
Gerealiseerde koerswinsten	306	69	289	664
Gerealiseerde koersverliezen	-10	-1.220	-	-1.230
Ongerealiseerde koerswinsten	-1.011	154	-29	-886
Ongerealiseerde koersverliezen	-30	481	25	476
Mutatie lopende rente	-	-144	-	-144
 Stand 31 december	 43.701	 65.356	 -4	 109.053
 Aanschafwaarde per 31 december	 41.959	 65.838	 -	 107.797
 2019				
Stand 1 januari	37.110	65.270	38	102.418
Aankopen	3.902	15.236	-	19.138
Verkopen / aflossingen tegen kostprijs	-646	-17.250	378	-17.518
Ongerealiseerde koerswinsten	2.198	226	28	2.452
Gerealiseerde koerswinsten	-	542	-	542
Ongerealiseerde koersverliezen	1.860	-100	5	1.765
Gerealiseerde koersverliezen	-21	-671	-420	-1.112
Mutatie lopende rente	-	-90	-	-90
 Stand 31 december	 44.403	 63.163	 29	 107.595
 Aanschafwaarde per 31 december	 41.621	 64.135	 29	 105.785

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

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

	31-12-2020	31-12-2019
Aandelenfonds	16.888	17.683
Private Equity fonds	4.172	3.999
Hypotheckenfonds	11.791	11.615
Geldmarktfonds	10.850	11.106
Totaal aandelen	43.701	44.403

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

	31-12-2020	31-12-2019
De Nederlandse staat	10.122	9.615
Overige staatsobligaties	23.650	20.917
Overige overheidsobligaties	9.350	11.060
Andere instellingen	22.234	21.571
Totaal obligaties	65.356	63.163

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

2020	Overheidsobligaties	Overige	Totaal
AAA	22.293	198	22.491
AA	18.813	513	19.326
A	2.016	13.338	15.354
BBB	-	8.185	8.185
Totaal	43.122	22.234	65.356

2019	Overheidsobligaties	Overige	Totaal
AAA	16.852	1.041	17.893
AA	21.008	4.738	25.746
A	3.732	8.078	11.810
BBB	-	7.714	7.714
Totaal	41.592	21.571	63.163

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

2020	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelenfonds	16.888	-	-	16.888
Private Equity fonds	-	-	4.172	4.172
Hypotheckenfonds	-	-	11.791	11.791
Geldmarktfonds	10.850	-	-	10.850
Obligaties	65.356	-	-	65.356
Overige	-	-	-4	-4
Totaal	93.094	-	15.959	109.053

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

2019	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelenfonds	17.683	-	-	17.683
Private Equity fonds	-	-	3.999	3.999
Hypotheekfonds	-	-	11.615	11.615
Geldmarktfonds	11.106	-	-	11.106
Obligaties	63.163	-	-	63.163
Overige	-	-	29	29
Totaal	91.952	-	15.643	107.595

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 niveaus:

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 € 75.000 (v.j. € 136.000).

Vorderingen uit herverzekering

De vorderingen uit herverzekering hebben betrekking op nog te ontvangen bedragen van herverzekeraars met betrekking tot herverzekeringspremie, -provisie en het aandeel in de betaalde schade: € 6.976.000 (v.j.: € 6.424.000).

Overige vorderingen

Onder dit hoofd zijn onder meer opgenomen depots bij leasemaatschappijen ad € 27.000 (v.j. € 79.000). 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)

	2020	2019
Stand per 1 januari	523	700
Investerings	36	-
Desinvesteringen	-	-
Afschrijvingen	-182	-177
Stand per 31 december	377	523
Cumulatieve aanschafwaarde einde boekjaar	943	906
Cumulatieve afschrijvingen einde boekjaar	566	383
Stand per 31 december	377	523

Liquide middelen

De liquide middelen staan geheel 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

Het agio bedraagt € 22.695.000 (v.j.: € 22.695.000).

Herwaarderingsreserve

De herwaarderingsreserve wordt aangehouden voor niet gerealiseerde koerswinsten op beleggingen van level 2 en level 3.

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

	2020	2019
Balans per 1 januari	1.095	461
Bij: dotatie ten laste van overige reserves	45	634
Balans per 31 december	1.140	1.095

Overige reserves

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

	2020	2019
Balans per 1 januari	21.057	15.140
Bij: resultaat boekjaar	9.100	8.551
Af: dividend	-	-2.000
Af: dividendvoorstel	-3.000	-
Af: dotatie aan herwaarderingsreserve	-45	-634
Balans per 31 december	27.112	21.057

Winstverdeling voorgaand boekjaar

De jaarrekening 2019 is vastgesteld in de algemene vergadering gehouden op 30 april 2020. De algemene vergadering heeft besloten de winst toe te voegen aan de overige reserves.

Voorstel winstverdeling

Het bestuur stelt voor om een dividend uit te keren van € 3.000.000 en de rest 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):

	31-12-2020	31-12-2019
Eigen vermogen volgens de jaarrekening	51.767	45.667
Aanpassing technische voorzieningen naar marktwaarde	5.451	5.031
Immateriële vaste activa	-224	-227
Belasting effect van de aanpassingen, 25%	-1.306	-1.043
Verwacht dividend komende 12 maanden in SCR-berekening	-	-675
Solvency II vermogen ter dekking van de SCR (A)	55.688	48.753
Vereist (SCR) (B)	30.710	27.180
Solvabiliteitsmarge (A-B)	24.978	21.573
Solvabiliteitsratio (A/B)	181%	179%

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Ultimo 2019 is bij de SCR-berekening rekening gehouden met een verwacht slotdividend van € 675.000. In verband met de Corona crisis is de beslissing over een slotdividend uitgesteld en heeft het bestuur geen dividendvoorstel gedaan. Daarom is dit een post in de aansluiting tussen het vermogen zoals opgenomen in de jaarrekening en het Solvency II vermogen. Ultimo 2020 speelt dit niet om dat het verwachte dividend in de SCR-berekening gelijk is aan het dividendvoorstel in de jaarrekening.

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

	31-12-2020	31-12-2019
Verzekeringsrisico		
premie- en voorzieningenrisico	26.866	24.579
catastroferisico	5.889	6.471
onnatuurlijk verval risico	1.385	1.112
diversificatie	<u>-5.182</u>	<u>-5.182</u>
Totaal verzekeringsrisico	28.958	26.980
Marktrisico		
renterisico	238	78
aandelenrisico	8.290	8.618
vastgoedrisico	0	0
spreadrisico	1.423	1.143
valutarisico	59	52
concentratierisico	0	0
diversificatie	<u>-587</u>	<u>-332</u>
Totaal marktrisico	9.423	9.559
Tegenpartij risico	2.367	2.009
Diversificatie	-7.624	-7.311
Basis SCR	33.124	31.237
Operationeel risico	3.984	3.476
Bruto SCR	37.108	34.713
Adjustment LAC-DT	-6.398	-7.533
SCR	30.710	27.180

De stijging van de solvabiliteitsratio ten opzichte van vorig jaar wordt met name verklaard door het feit dat het aansprakelijk vermogen relatief meer is gegroeid dan de vereiste solvabiliteit.

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen (own funds) in 2020 gestegen met € 6.935.000 (14,2%). De SCR is gestegen met € 3.530.000 (13,0%). Dit wordt met name verklaard door een hoger verzekeringsrisico en een lagere LAC-DT.

Het verzekeringsrisico is gestegen met € 1.978.000, met name vanwege de groei van de portefeuille. De stijging is beperkt gebleven vanwege het lagere catastroferisico, dat voornamelijk het gevolg is van het Aggregated Excess of Loss herverzekeringscontract dat voor 2021 voor het eerst is afgesloten. Het marktrisico is met € 136.000 gedaald vanwege met name een lager aandelen risico. Deze verlaging wordt verklaard uit lagere waardering van de aandelen alsmede de aanpassing van de aandelendempener. Het renterisico en het spread risico zijn beide hoger. De verhoging van het renterisico wordt met name veroorzaakt door een hogere stijging van de rentegevoelige activa ten opzichte van de rentegevoelige passiva alsmede door de lagere rentestand. De verhoging van het spreadrisico ligt in de verhoging van de duratie en een verhoging van de gemiddelde rating. Deze verlagingen worden deels tenietgedaan door een hogere diversificatie.

Het adjustment LAC-DT is gedaald met € 1.135.000. In verband met gewijzigde regelgeving van De Nederlandsche Bank N.V. alsmede gewijzigde belastingwetgeving is besloten om bij het bepalen van de LAC-DT niet langer rekening te houden met toekomstige fiscale verliesverrekening (carry forward). Voor het berekenen van de LAC-DT wordt alleen nog rekening gehouden met carry-back en met latente belastingverplichtingen. De LAC-DT wordt hierdoor beduidend lager, maar deze verlaging is voor een deel gecompenseerd door een hoger belastingtarief en door de hogere bruto BCR. Ultimo 2019 is het op dat moment verwachte tarief van 21,7% toegepast. Inmiddels is het tarief vastgesteld op 25%.

De verlaging van de LAC-DT kan als volgt worden gespecificeerd:

Door hogere bruto SCR	597
Door hoger belastingtarief	1.145
Door gewijzigde berekeningsmethode	-2.877
Totaal	-1.135

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 verdedigingslijnes 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 verdedigingslijnes in de organisatie bestaan uit:

- 1e lijn Lijnmanagement en de daaronder vallende afdelingen, die de eerste verantwoordelijkheid hebben voor de resultaten en de operationele processen, de naleving van regels en een effectieve controle van risico's die van toepassing zijn op de operationele afdelingen;
- 2e lijn Toetsende, controlerende en adviserende functies, die de verantwoordelijkheid hebben om het lijnmanagement te ondersteunen ten aanzien van de naleving van regels en 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, Compliance en Actuarieel;
- 3e lijn De functie Internal Audit heeft tot doel om de organisatie, zowel de eerste als de tweede lijn als ook het samenspel tussen beide, op basis van gestructureerde controles te adviseren en te ondersteunen ter verbetering van de bedrijfsvoering gelet op effectiviteit en efficiency van het stelstel interne controlemaatregelen. De uitvoering van de audits geschiedt risk-based en volledig onafhankelijk van alle organisatieonderdelen.

Risicobereidheid

Het bestuur 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 planningscyclus 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.

Prijrisico

In het prijrisico zijn begrepen het marktrisico, het valutarisico en het renterisico.

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 voor Ansvar zijn het Britse pond en de Amerikaanse dollar.

(x € 1.000)	Blootstelling	Afgedekt	Looptijd	Marktwaaarde actief	Marktwaaarde passief	Saldo
Per 31 december 2020:	2.783	2.545	31-3-2021	-	-4	-4
Per 31 december 2019:	13.007	11.584	31-3-2020	29	-29	0

Renterisico

De rentegevoelige beleggingen zijn de obligaties en de participatie in het Hypotheekfonds. 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 3,3 (v.j.: 2,7). De duration van de hypothecaire leningen in het hypotheekfonds bedraagt 7,1 (v.j.: 7,7).

Aandelenrisico

De aandelenbeleggingen bestaan geheel uit beleggingsfondsen. De verschillende beleggingsfondsen zijn voornamelijk georiënteerd Europa en Noord-Amerika. Het Hypotheekfonds 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 uitsluitend 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.

IT-risico (inclusief Cyber)

Het IT-risico (inclusief Cyber) betreft het risico dat de operationele en financiële systemen niet langer naar behoren functioneren. Deze risico's worden meegenomen in het risicomanagementsysteem. Gezien de grote afhankelijkheid van de digitale verwerking van transacties is de continuïteit van de automatiseringsomgeving van groot belang. Getroffen maatregelen op dit gebied betreffen de selectie van betrouwbare partners, fysieke beveiliging van ruimtes, toegangsbeveiliging getroffen back-up en recoveryprocedures. Alle als onderdeel van het Informatiebeveiligingsbeleid. Tevens bestaan diverse

functies, zoals de Informatiebeveiligingscoördinator, de BCM-coördinator, de CISO en de IT-specialist Governance & Control die zich hiermee bezighouden.

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 Compliance-officer heeft een systeem van monitoring in organisatie en processen om deze risico's te ondervangen en aan de compliance verplichtingen te voldoen.

Frauderisico

Onrechtmatig claimgedrag van polishouders heeft betrekking op het risico dat polishouders onterecht een schade claimen of de omvang van een schade zwaarder aanzetten. Door diverse afdelingen wordt gelet op indicatoren die op mogelijke fraude kunnen duiden en zo nodig aanvullende actie ondernomen. De Fraudecoördinator speelt hierbij een centrale rol. Deze is tevens verantwoordelijk voor het bijhouden van de wetten en eisen en de zorg dat eventuele wijzigingen in het beleid worden opgenomen en in de organisatie wordt geborgd.

Reputatierisico

Het risico dat negatieve publiciteit het vertrouwen in de verzekeraar ondermijnt, met mogelijk grote financiële gevolgen. Reputatierisico kan het gevolg zijn van andere risico's zoals een cyberaanval of fraude. De financiële impact van reputatierisico's is lastig te kwantificeren. Bij het inschatten van de impact van risico's wordt naast het financiële effect ook gekeken naar onder meer verlies van klanten, impact op het gebied van compliance of personele impact. Bij het opstellen van risicoanalyses wordt tevens rekening gehouden met dit reputatierisico. Indien het risico zich voordoet zal daarom tevens een communicatieplan worden opgesteld.

Technische voorzieningen (6)

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

Niet-verdiende premies

(x € 1.000)

	31-12-2020	31-12-2019
	Eigen rekening	Eigen rekening
Auto	24.331	22.851
Aansprakelijkheid	3.920	3.560
Brand	5.376	4.927
Overige	1.885	1.013
Niet-verdiende premies	35.512	32.351
Af: Vooruitbetaalde provisie en tekencommissie	11.144	10.176
	24.368	22.175

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Het verloop van de technische voorziening niet-verdiende premies kan als volgt worden weergegeven:

(x € 1.000)	2020 Eigen rekening	2019 Eigen rekening
Stand 1 januari	22.175	19.263
Door acquisitie verkregen:		
Bruto	-	587
Vooruitbetaalde acquisitiekosten	-	-120
Mutatie bruto, verantwoord onder wijziging technische voorzieningen premie	3.161	3.511
Mutatie vooruitbetaalde acquisitiekosten, verantwoord onder de bedrijfskosten	-968	-1.066
 Stand 31 december	 24.368	 22.175

Te betalen schaden

(x € 1.000)

2020	Bruto	Herver- zekering	Eigen rekening
Auto	59.414	-17.919	41.495
Aansprakelijkheid	18.408	-5.520	12.888
Brand	7.348	-4.035	3.313
Overige	1.949	-563	1.386
	87.119	-28.037	59.082
 2019	 Bruto	 Herver- zekering	 Eigen rekening
Auto	53.101	-11.686	41.415
Aansprakelijkheid	14.029	-3.859	10.170
Brand	5.520	-2.287	3.233
Overige	1.453	-323	1.130
	74.103	-18.155	55.948

Het verloop van de technische voorziening te betalen schade kan als volgt worden weergegeven:

Te betalen schaden

(x € 1.000)

	Bruto	2020 Herver- zekering	Eigen rekening	2019 Eigen rekening
Stand 1 januari	74.103	-18.155	55.948	50.469
Onttrekkingen in het jaar	-63.385	16.472	-46.913	-44.003
Dotaties (per saldo) in het jaar	76.401	-26.354	50.047	49.482
 Stand 31 december	 87.119	 -28.037	 59.082	 55.948

Ontwikkelingen schadeverloop

Na herverzekering (x € 1.000):

	Voorziening 1 januari	In het boek jaar betaal- de schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen/ toegevoegd
2020				
Schadejaren:				
. 2014 en eerder	16.838	4.290	11.438	1.110
. 2015	3.267	691	2.865	-289
. 2016	3.422	440	3.635	-653
. 2017	6.239	1.184	5.049	6
. 2018	7.706	1.357	8.054	-1.705
. 2019	16.695	7.779	9.194	-278
Totaal tot en met 2019	54.168	15.741	40.235	-1.809
. 2020		25.534	16.404	
		41.275	56.639	
. Schadebehandelingskosten en Wbf		5.638	2.443	
Totaal netto		46.913	59.082	

	Voorziening 1 januari	In het boek jaar betaal- de schaden	Voorziening einde boekjaar	Per saldo vrijgekomen/ toegevoegd
2019				
Schadejaren:				
. 2014 en eerder	17.545	4.208	16.838	-3.501
. 2015	2.920	480	3.267	-827
. 2016	4.278	1.378	3.422	-522
. 2017	8.544	1.461	6.239	844
. 2018	15.407	6.526	7.706	1.175
Totaal tot en met 2018	48.694	14.053	37.473	-2.831
. 2019		24.807	16.695	
		38.860	54.168	
. Schadebehandelingskosten en Wbf		5.143	1.780	
Totaal netto		44.003	55.948	

Toereikendheidstoets

Het bestuur heeft een toereikendheidstoets uitgevoerd op de hoogte van de technische voorzieningen. De positieve toetsmarge bedraagt € 5,5 miljoen (v.j. € 5,0 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)

Latente belastingenverplichtingen

De latente belastingenschuld betreft de verschuldigde belasting over de het verschil tussen de commerciële en de fiscale waardering van de beleggingsportefeuille. De latente belastingverplichtingen zijn berekend tegen het nominale tarief van 25% (v.j.; 25%).

Het verloop is als volgt (x € 1.000):	2020	2019
Balans per 1 januari	883	260
Mutatie verslagjaar	222	623
Balans per 31 december	661	883

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

Overige voorzieningen

Onder de overige voorzieningen is de jubileumvoorziening opgenomen. 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 3,5% (v.j. 3,5%) en de rekenrente is gebaseerd op de IAS 19 Discountrate curve. Als pensioenleeftijd is 68 jaar aangehouden.

Het verloop is als volgt (x € 1.000):	2020	2019
Balans per 1 januari	20	16
Dotatie	4	9
Onttrekkingen	-3	-5
Balans per 31 december	21	20

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. en op Turien & Co. Holding B.V.

Belastingen

De specificatie luidt als volgt:

(x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019
Vennootschapsbelasting	1.344	122
Loonheffing	37	57
Assurantiebelasting	364	330
	1.745	509

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 € 456.000 (v.j. 430.000).

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 € 908.000 (v.j.: ca € 1.350.000).

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 een gehuurd kantoorpand. 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.

Contractuele verplichtingen 31 december 2020 (x € 1.000):	1 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Huur bedrijfsgebouwen	158	488	-
Softwarepakketten	116	10	-
Leaseauto's	38	75	-
Totaal	312	573	-

Contractuele verplichtingen 31 december 2019 (x € 1.000):	1 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Huur bedrijfsgebouwen	164	669	-
Softwarepakketten	93	7	-
Leaseauto's	40	94	-
Totaal	297	770	-

Technische rekening schadeverzekering

Brancheoverzicht

(x € 1.000)

	Ongevallen		Motorrijtuigen WA		Motorrijtuigen Casco		Aansprake- lijkheid		Brandschade		Overige branches		Totaal	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Bruto verdiende premie	2.706	2.221	34.627	31.676	55.839	49.907	12.605	11.023	22.929	17.956	4.083	3.080	132.789	115.863
Bruto schadelast	-912	-201	-26.219	-25.612	-25.915	-26.543	-7.853	-4.561	-14.449	-11.419	-734	-1.055	-76.082	-69.391
Resultaat herverzekering	-211	-237	4.326	1.602	-3.264	-1.324	67	18	1.516	195	-1.172	-781	1.262	-527
Bedrijfskosten	-970	-797	-11.565	-10.395	-19.062	-16.842	-4.620	-4.116	-8.246	-6.258	-1.261	-848	-45.724	-39.256
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	-1	22	-40	802	-11	226	-14	235	-6	124	-1	12	-73	1.421
Resultaat technische rekening	612	1.008	1.129	-1.927	7.587	5.424	185	2.599	1.744	598	915	408	12.172	8.110

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 € 3.337.000 (v.j.: € 3.041.000).

De interne schadebehandelingskosten die zijn verantwoord onder de schaden eigen rekening bedroegen in het verslagjaar € 4.622.000 (v.j.: € 4.005.000). De berekening geschiedt op basis van de personeelskosten vermeerderd met andere direct of indirect aan schadebehandeling toe te rekenen kosten. Een deel van de tekencommissie, die wordt betaald aan zustermaatschappij Turien & Co. Assuradeuren B.V., wordt eveneens toegerekend aan (interne) schadebehandelingskosten.

Bedrijfskosten (11)

Acquisitiekosten

De acquisitiekosten kunnen als volgt worden gespecificeerd (x € 1.000):	2020	2019
Acquisitiekosten	41.885	36.672
Hierin begrepen schadeafhandelingskosten, toegerekend aan schadelast	-3.558	-3.006
	38.327	33.667

Beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen

De beheers- en personeelskosten; afschrijvingen bedrijfsmiddelen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2020	2019
Personeelskosten	6.302	5.244
Afschrijvingen op bedrijfsmiddelen	209	191
Overige beheerskosten	2.918	2.221
Schadebehandelingskosten toegerekend aan schade	-1.064	-1.000
Totaal bruto bedrijfskosten	8.365	6.656

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

Personeelskosten

(x € 1.000)	2020	2019
Salarissen	1.318	1.415
Sociale lasten	230	259
Pensioenlasten	128	304
Overige personeelskosten	4.625	3.266
	6.302	5.244

Onder de overige personeelskosten is een bedrag ad € 4.223.000 (v.j.: € 2.986.000) opgenomen aan door Turien & Co. Assuradeuren BV doorberekende personeelskosten. Tevens is hier € 192.000 (v.j.: € 51.000) management fee opgenomen die door Turien & Co. Holding B.V. in rekening is gebracht.

Pensioenregeling

De pensioenregeling is ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij. Deelname is verplicht voor de medewerkers. De opbouw van de pensioenaanspraken wordt steeds in het betreffende kalenderjaar afgefinancierd door middel van kostendekkende premiebetalingen. De pensioenregeling is een beschikbare premieregeling. Het maximum pensioengevend salaris is € 91.066. De franchise bedraagt € 14.400.

Deelnemers betalen een eigen bijdrage indien het jaarsalaris op fte basis uitkomt boven € 49.709. 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 25 medewerkers op fte basis in dienst (v.j.: 27).

Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland.

Daarnaast waren er in het verslagjaar 0 (v.j. 2) oproepkrachten in dienst.

Bezoldiging bestuur en raad van commissarissen

Voor de bestuurders wordt de bezoldiging doorbelast vanuit een zustermaatschappij. De totale doorbelaste bezoldiging van de bestuurders over het verslagjaar bedraagt € 417.000 (v.j.: € 411.000).

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen bedroeg over het verslagjaar € 65.000 (v.j.: € 65.000).

Afschrijvingen

(x € 1.000)

	2020	2019
Immateriële vaste activa	26	20
Materiële vaste activa	183	178
Boekwinst verkochte activa	-	-7
	209	191

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):

	2020	2019
Controle jaarrekening	235	244
Andere controleopdrachten	4	5
Andere niet controlediensten	-	-
	239	249

De wettelijke controle jaarrekening betreft eveneens de wettelijke controle op de verslagstaten van het boekjaar ten behoeve van De Nederlandsche Bank. De andere controleopdrachten hebben betrekking op een assurancerapport bij de opgave aantal verzekerde motorrijtuigen alsmede een controleverklaring bij het premie-inkomen. De kosten zijn inclusief omzetbelasting en er is rekening gehouden met verwachte meerwerkkosten.

Niet-technische rekening

Opbrengsten uit beleggingen (12)

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

	2020	2019
Dividend op aandelen	277	283
Interest op obligaties	886	1.053
Overige opbrengsten	-4	18
	1.159	1.354

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

Met ingang van 1 januari 2021 is een nieuwe gevolmachtigde aangesteld. Naar verwachting zal deze gevolmachtigde in 2020 € 20 miljoen geboekte premie genereren.

Op 5 januari 2021 zijn alle aandelen in de vennootschap Effe T aangekocht. Middels deze deelneming is het kantoorpand aan de James Wattstraat 11 te 1817 DC Alkmaar verkregen. Dat is het kantoorpand waarin zustermaatschappij Turien & Co. Assuradeuren B.V. is gevestigd. Door deze transactie wordt de beleggingsportefeuille uitgebreid met onroerend goed.

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

Alkmaar, 14 april 2021

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

OVERIGE GEGEVENS

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 2020 opgenomen jaarrekening

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag 2020 opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna: Ansvar) per 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Ansvar te Amsterdam gecontroleerd. De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2020;
- 2 de winst- en verliesrekening over 2020;
- 3 het kasstroomoverzicht 2020 en
- 4 de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

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 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 0,85 miljoen (2019: EUR 0,7 miljoen). Bij de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van circa 2,0% van het eigen vermogen.

Kernpunt

- Waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto).

Oordeel

- Goedkeurend.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 0,85 miljoen (2018: EUR 0,7 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt, uitgegaan van circa 2,0% van het eigen vermogen.

Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark, omdat van het eigen vermogen ook de solvabiliteitsratio is afgeleid en deze ratio voor de gebruikers van de jaarrekening als belangrijk kengetal wordt gezien voor de financiële positie van de entiteit.

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 niet-gecorrigeerde afwijkingen boven de EUR 42 duizend rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Onze focus op het risico van fraude en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Onze doelstellingen

De doelstellingen van onze controle op het gebied van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving zijn:

Met betrekking tot fraude:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten die het gevolg is van fraude;
- het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden ter verkrijging van voldoende en geschikte controle-informatie; en
- het op passende wijze inspelen op fraude of vermoede fraude die tijdens de controle wordt geïdentificeerd.



Met betrekking tot het niet-naleven van wet- en regelgeving:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten als gevolg van het niet-naleven van wet- en regelgeving; en
- het verkrijgen van een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid dat de jaarrekening als geheel, geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, rekening houdend met het toepasselijke wet- en regelgevingskader.

De primaire verantwoordelijkheid voor het voorkomen en detecteren van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving berust bij de directie, onder toezicht van de Raad van Commissarissen.

Onze risicobeoordeling

Als onderdeel van onze risico-inschattingswerkzaamheden hebben wij frauderisicofactoren met betrekking tot frauduleuze financiële verslaglegging, het oneigenlijk toe-eigenen van activa en het risico op omkoping en corruptie in acht genomen. Wij hebben de frauderisicofactoren geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

Daarnaast hebben we werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de vennootschap van toepassing is en hebben we de directie en/of Raad van Commissarissen verzocht om inlichtingen te verstrekken omtrent de naleving van dergelijke wet- en regelgeving en hebben we correspondentie, indien van toepassing, met relevante vergunningverlenende en regelgevende autoriteiten geïnspecteerd.

De potentiële impact van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk.

Ten eerste is de onderneming onderworpen aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, inclusief belastingen en financiële verslaglegging (inclusief voor de vennootschap specifieke wet- en regelgeving). Wij hebben de mate waarin aan deze wet- en regelgeving wordt voldaan vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de jaarrekening en derhalve zijn er geen aanvullende controlewerkzaamheden nodig.

Ten tweede is de vennootschap onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij niet-voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed kan zijn op de jaarrekening ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims. Wij hebben de volgende categorieën geïdentificeerd als wetgeving die indirect, redelijkerwijs een materiële impact op de jaarrekening zou kunnen hebben:

- Wet op het financieel toezicht (Wft) (inclusief de richtlijn Solvency II (2009/138/EC));
- Besluit prudentiële regels Wft (Bpr Wft).

In overeenstemming met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving die relevant zijn voor onze controle, inclusief de relevante veronderstelde risico's:



- het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door het management (een verondersteld risico);

We hebben het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording weerlegd. De belangrijkste component in de opbrengstverantwoording van Ansvar betreft de brutopremies. Voor de brutopremies geldt dat de premies per verzekering gedurende het boekjaar vast zijn, deze individueel niet materieel zijn en er geen sprake is van het maken van belangrijke schattingen bij het bepalen van de premieopbrengsten.

Geïdentificeerde risico's op het gebied van fraude en het niet voldoen aan wet- en regelgeving is besproken binnen het controleteam en wij bleven alert op aanwijzingen voor fraude en/of het niet-voldoen aan wet- en of regelgeving gedurende de controle.

Bij al onze controlewerkzaamheden hebben we aandacht besteed aan het risico dat het management de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een evaluatie naar aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het management, wat een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude kan betekenen. We verwijzen naar het kernpunt van de controle, met hierin onze aanpak met betrekking tot hogere risico's vanwege schattingen waarbij het management zich baseert op significante oordeelsvorming.

We hebben onze risico-inschatting en controleaanpak gecommuniceerd aan de directie en Raad van Commissarissen. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, dat vaak een meer diepgaand karakter heeft.

Onze controlewerkzaamheden

We hebben de volgende controlewerkzaamheden (niet uitputtend) uitgevoerd om in te spelen op de ingeschatte risico's:

- We hebben de opzet en het bestaan van getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die de frauderisico's dienen te mitigeren. In het geval van tekortkomingen in de fraude-mitigerende interne beheersingsmaatregelen, hebben we aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden verricht welke zijn ingericht aan de hand van onze risico-inschatting.
- We hebben data-analyses uitgevoerd op journaalposten met een hoger risico en hebben de belangrijkste schattingen beoordeeld op mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het management, inclusief het uitvoeren van retrospectieve beoordelingen van schattingen van het voorgaande boekjaar. Waar we onverwachte journaalboekingen of andere risico's identificeerden via onze data-analyse, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om in te spelen op elke geconstateerde onverwachte journaalboeking. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.
- We hebben de uitkomst van andere controlewerkzaamheden in overweging genomen en geëvalueerd of bevindingen, dan wel afwijkingen indicatief waren voor fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving. Indien dit het geval was, hebben wij onze beoordeling van de relevante risico's en de daaruit voortvloeiende gevolgen voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.
- We hebben controle-informatie verkregen met betrekking tot de naleving van die bepalingen van de wet- en regelgeving waarvan algemeen wordt aangenomen dat ze een direct effect hebben op de bepaling van materiële bedragen en toelichtingen in de jaarrekening.



- We hebben rekening gehouden met het effect van feitelijke, vermoede of geïdentificeerde risico's van niet-naleving van wet- en regelgeving als onderdeel van onze procedures voor de daarmee samenhangende posten in de jaarrekening.

We merken op dat onze controle is gebaseerd op de procedures die zijn beschreven in overeenstemming met de toepasselijke controlestandaarden. Naast de vereisten uit de controlestandaarden hebben we de volgende aanvullende procedures uitgevoerd:

- We hebben een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd bij het kiezen van de aard, timing en omvang van de controlewerkzaamheden, zoals het uitvoeren van steekproef controles op de schade-uitbetalingen en testen van journaalposten. Onze procedures om in te spelen op geïdentificeerde risico's op het gebied van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving, hebben niet geleid tot een 'kernpunt van de controle'.

We merken op dat onze controle niet primair is opgezet om fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving te detecteren en dat het management verantwoordelijk is voor de opzet van een zodanige interne beheersing als de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude, waaronder het voldoen aan wet- en regelgeving.

Indien de gevolgen voor de financiële overzichten van het niet-voldoen aan indirecte wet- en regelgeving (onregelmatigheden) minder direct van invloed zijn op gebeurtenissen en transacties die in de jaarrekening tot uitdrukking komen, hoe minder waarschijnlijk het ook is dat de inherent beperkte controlewerkzaamheden, zoals vereist door de controlestandaarden, dit zouden identificeren. Bovendien bestaat er, zoals bij elke controle, een hoger risico op het niet-detecteren van onregelmatigheden indien deze het gevolg zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke onjuistheden, verkeerde representaties of de doorbreking van interne beheersmaatregelen.

Het kernpunt van onze controle

In het kernpunt van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Het kernpunt 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 dit kernpunt bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van het individuele kernpunt moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordeel over dit kernpunt.

Waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto)

Omschrijving

In de balans van Ansva is ultimo 2020 een technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) (voor aftrek van herverzekering) van EUR 87 miljoen (2019: EUR 74 miljoen) verantwoord.

Bij de waardering van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) worden door de directie schattingen gehanteerd van onzekere toekomstige uitkomsten.



De inschattingen kunnen significante impact hebben op de uitkomst van de berekeningen van deze technische voorziening voor te betalen schaden (bruto), 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 betalen schaden (bruto) 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.

De waardering van de technische voorziening voor te betalen schade (bruto) is derhalve een complex en deels subjectief proces en vormt om die reden een kernpunt van onze controle.

Onze aanpak

Onze belangrijkste controlewerkzaamheden omvatten:

- Het toetsen van de voorziening voor te betalen schade (bruto) 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 voor te betalen schaden (bruto) op schadedossiers middels een statistische steekproef aan de hand van de onderliggende schadedossiers en bijbehorende rapporten van schade-experts;
- Evalueren van de uitkomsten van de beoordeling van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) ultimo 2020 zoals uitgevoerd door de interne actuariële functiehouders van Ansva. De interne actuariële functiehouders is in haar werkzaamheden ondersteund door een extern schade-expert.
- Inzetten van onze eigen actuariële specialisten bij onze controlewerkzaamheden op de vaststelling en toetsing van de toereikendheid van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto). Onze actuariële specialisten hebben hiertoe delen van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) gecontroleerd op basis van reperformance van de totstandkoming van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto). Aanvullend hebben onze actuariële specialisten de door de directie gehanteerde assumpties geëvalueerd.
- Tevens zijn wij nagegaan of de toelichting op de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) (noot 6) voldoet aan Titel 9 boek 2 BW.

Onze observatie

Wij achten de door Ansva toegepaste methodiek en gehanteerde vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) aanvaardbaar en zijn van mening dat de technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) evenwichtig is gewaardeerd. Wij achten de daaraan gerelateerde toelichtingen in noot 6 toereikend.



Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- 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 een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

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 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 directie verantwoordelijk 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 Ansva 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 Ansva.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstelling 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 een jaarrekeningcontrole is te vinden op de website van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) op: http://www.nba.nl/NL_oob_01. Deze beschrijving is onderdeel van onze controleverklaring.

Utrecht, 14 april 2021

KPMG Accountants N.V.

A.J.H. Reijns RA