

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Verslag inzake de Solvabiliteit  
en de Financiële Toestand 2022

April 2023



Kabelweg 37  
1014 BA Amsterdam

Goedgekeurd door directie d.d.: 6 april 2023

## Inhoudsopgave

1.	Inleiding .....	4
2.	Samenvatting.....	5
3.	Activiteiten en resultaten .....	8
3.1	Activiteiten.....	8
3.1.1	<b>Ansvar</b> .....	8
3.1.2	<b>Belangrijke interne en externe gebeurtenissen</b> .....	9
3.1.3	<b>Risicobeheersing</b> .....	10
3.1.4	<b>Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen</b> .....	10
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten .....	11
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten.....	13
3.4	Resultaten uit overige activiteiten.....	13
3.5	Overige informatie.....	13
4.	Governance bij Ansvar.....	14
4.1	Hoofdpijnen van de opzet.....	14
4.1.1	<b>Bestuurlijke structuur</b> .....	14
4.1.2	<b>Juridische structuur</b> .....	15
4.1.3	<b>Organisatiestructuur</b> .....	15
4.1.4	<b>Samenstelling Raad van Bestuur &amp; Raad van Commissarissen</b> .....	15
4.1.5	<b>Beleidslijnen</b> .....	15
4.1.6	<b>Beloningsbeleid</b> .....	16
4.1.7	<b>Geschiktheid en betrouwbaarheid</b> .....	17
4.2	Risicomangement systeem .....	18
4.2.1	<b>Risicobereidheid</b> .....	18
4.2.2	<b>Risicostrategie en –beleid</b> .....	19
4.2.3	<b>Opzet en organisatie van het systeem van risicomangement</b> .....	19
4.2.4	<b>Asset-liability Management</b> .....	20
4.2.5	<b>ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)</b> .....	20
4.3	Interne controle omgeving .....	21
4.3.1	<b>Compliance functie</b> .....	21
4.4	Actuariële functie .....	22
4.5	Interne auditfunctie.....	22
4.6	Uitbesteding .....	22
4.7	Overige belangrijke informatie .....	23
5.	Risicoprofiel .....	24
5.1	Verzekeringstechnische risico's .....	24
5.2	Marktrisico .....	26
5.2.1	<b>Renterisico</b> .....	26
5.2.2	<b>Aandelenrisico</b> .....	26
5.2.3	<b>Vastgoedrisico</b> .....	27
5.2.4	<b>Spreadrisico</b> .....	27
5.2.5	<b>Valutarisico</b> .....	27
5.2.6	<b>Concentratie risico</b> .....	27
5.2.7	<b>Gevoeligheidsanalyse</b> .....	28
5.3	Tegenpartijrisico .....	31
5.4	Liquiditeitsrisico .....	32
5.5	Operationeel risico .....	32
6.	Financiële positie van Ansvar op Solvency II grondslagen .....	35
6.1	Solvency II balans.....	35
6.2	Informatie over de waardering van activa .....	36
6.2.1	<b>Immateriële vaste activa</b> .....	36
6.2.2	<b>Beleggingen</b> .....	36
6.2.3	<b>Vorderingen</b> .....	36
6.2.4	<b>Overige activa</b> .....	37
6.3	Informatie over de waardering van (technische) voorzieningen .....	37

6.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen .....	39
6.5	Niet uit de balans blijkende verplichtingen .....	39
6.6	Overige materiële informatie .....	39
7.	Kapitaalbeheer .....	40
7.1	Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid .....	40
7.2	De solvabiliteit van de Ansvar .....	41
7.3	De ontwikkeling van de SCR en de MCR .....	41
7.4	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen .....	42
7.5	Overige gegevens.....	43
	Bijlage 1 : Openbaar te maken staten .....	44

## 1. Inleiding

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” (SFCR) van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd.

Solvency II vereist twee ‘kwalitatieve’ rapportages:

- een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting “SFCR” (Solvency & Financial Condition Report);
- een vertrouwelijk rapport aan de toezichthouder (in casu: DNB) betreffende min of meer dezelfde onderwerpen, maar dan met meer detail en inclusief eventuele vertrouwelijke informatie. Deze rapportage maakt deel uit van wat wordt aangeduid als de “RSR” (Regular Supervisory Report).

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

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

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.

## 2. Samenvatting

### Activiteiten

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna: Ansvar) is aanbieder van de meest voorkomende schadeverzekeringsproducten (met uitzondering van onder andere arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en ziektekostenverzekeringen) voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Met de schadeportefeuille van gevolmachtigde en zusterbedrijf Turien & Co. Assuradeuren B.V. (verder te noemen Turien & Co.) 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, recreatieverzekeringen specifieke zakelijke producten zoals Wegas (werkgeversaansprakelijkheid).

Onder het label van Ansvardéa 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 hechten aan maatschappelijk verantwoord ondernemen; op sociaal, milieu of cultureel gebied. 'Ansvar' is een Zweeds woord en betekent 'verantwoordelijkheid'. 'Idéa' is Zweeds voor 'ideale', oftewel 'verantwoord idealisme'. Iets wat goed bij de organisatie past. Verantwoordelijk als een verzekeraar, met ideële doelen ten aanzien van duurzaamheid, de omgeving van Ansvar en de maatschappij. Ansvar positioneert zich dan ook als een duurzame verzekeraar. Dit uit zich mede in de manier van zaken doen: vol overtuiging bouwen aan duurzame (oftewel lange termijn) relaties met de stakeholders. Ansvar heeft ervoor 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 organisatie 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. Een beheerste bedrijfsvoering en maatschappelijk verantwoord ondernemen vormen het fundament voor de strategische doelstellingen. 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 belangrijke strategische doelstelling. Voorop staan onze klanten en onze medewerkers; zowel de klanttevredenheid als het werkplezier zijn strategische doelstellingen waar al onze handelingen aan te relateren zijn.

Het boekjaar 2022 is afgesloten met een negatief resultaat voor belasting van € 3,0 miljoen. Dit is hoofdzakelijk toe te rekenen aan het beursklimaat en het hieruit voortkomende negatieve beleggingsresultaat van € 10,0 miljoen. Het technisch resultaat (voor toerekening van het beleggingsverlies) bedraagt € 7,5 miljoen. Dit is € 7,9 miljoen lager dan vorig jaar, deels toe te rekenen aan de februari stormen (€ 3,1 miljoen voor eigen rekening) en deels door de vorming van een extra IBNR voorziening voor het inflatierisico (€ 2,3 miljoen netto). Dit is nader toegelicht in het jaarverslag 2022 dat op de website kan worden gedownload (<https://ansvar-idea.nl/over-ons/over-ansvaridea/bedrijfsgegevens/jaarverslag>).

### Risicoprofiel

Ansvar is een verzekeraar die naast 'gewone en goede' producten ook oplossingen voor de bijzondere en niet-alledaagse risico's biedt. Ansvar is alleen actief in producten en segmenten waarvan een goede kennis aanwezig is. Mede hierdoor is er een goed zicht op de verzekeringstechnische resultaten en risico's. Ansvar onderscheidt zich door persoonlijke betrokkenheid.

De verzekeringstechnische risico's worden beheerst door een gezonde premiestelling, een adequate systematiek van schadereservering en een op onze omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit van Ansvar.

Qua beleggingen wordt een terughoudend beleid gevoerd. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Lombard Odier. Er wordt zo veel mogelijk risicospreiding toegepast. Tevens wordt de rentegevoeligheid van de beleggingsportefeuille beperkt door obligaties aan te houden met een relatief korte looptijd.

Andere risico's die onderdeel uitmaken van het risicobeheerraamwerk zijn krediet-, strategische-, operationele- en integriteitsrisico's. Al deze risicogebieden heeft Ansva geadresseerd in haar risicobeheerraamwerk. Een en ander is verder uitgewerkt in hoofdstuk 5.

### Solvabiliteit

Onder de risico gebaseerde Solvency II norm beschikt de Ansva over ruim voldoende vermogen. Eind 2022 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II grondslagen 153%. Het beleid van het bestuur is te streven naar een solvabiliteit van tenminste 120%, dit is onder Solvency II de interne norm. Daarnaast heeft het bestuur een veiligheidsmarge vastgesteld op 140%. Indien de solvabiliteit onder deze norm komt zullen er maatregelen worden genomen om het rendement op de portefeuille te verhogen, waaronder premieverhogingen en sanering in de portefeuille. Binnen het dividendbeleid wordt een SCR van 160% nagestreefd (de zogenoemde dividendstreefnorm).

Op basis van de ORSA ("Own Risk & Solvency Assessment") heeft het bestuur vastgesteld dat deze buffers adequaat zijn gezien de risico's waar de verzekeraar aan bloot staat. Door deze ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan Ansva ook aan de eisen voldoen bij grote calamiteiten, zoals opeenvolgende verliesjaren en/of aanpassingen van de berekeningen van de (toekomstige) wettelijke eis.

De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden geschetst:

In € 1.000	31-12-2022	31-12-2021
Beschikbaar kapitaal *	69.811	67.057
Kapitaalseis ("SCR")	45.535	37.966
Solvabiliteitsratio	153%	177%

\* Het beschikbare kapitaal is het vermogen op Solvency II grondslagen.

Het vermogen op Solvency II grondslagen wijkt af van het eigen vermogen in het jaarverslag.

SCR = Solvency Capital Requirement is het risico gebaseerde kapitaalvereiste onder Solvency II

Bovenstaand overzicht toont een daling van de solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen in 2022 ten opzichte van 2021. Dit wordt veroorzaakt door een sterkere stijging van de vereiste solvabiliteit dan de stijging van de aanwezige solvabiliteit. De geringe stijging van de aanwezige solvabiliteit wordt veroorzaakt door een negatief boekwaarde resultaat. Er wordt per jaareinde 2022 geen uit te keren dividend verwacht. De vereiste solvabiliteit stijgt met name door groei van de portefeuille. Daarnaast is het catastroferisico gestegen als gevolg van een verharde herverzekeringmarkt. Ook is het verlies absorberend vermogen van belasting (LAC-DT) afgenomen. Deze afname wordt veroorzaakt doordat er geen carry back verrekenend kan worden als gevolg van het negatief fiscaal resultaat over boekjaar 2022. Daarnaast wordt vanaf 2022 enkel de direct verrekenbare DTL in de onderbouwing van de LAC-DT verrekenend. Per saldo daalt de solvabiliteitsratio van 177% per ultimo 2021 naar 153% per ultimo 2022. Hiermee bevindt de solvabiliteit zich ruim boven de wettelijke en interne normen van respectievelijk 100% en 120%.

In hoofdstuk 7 – kapitaalbeheer wordt nader ingegaan op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen.

### Corporate Governance

Ansva is een relatief kleine schadeverzekeraar. Als maatschappelijk betrokken organisatie wil de Groep verantwoording afleggen naar haar bestuursorganen. Integriteit, transparantie en controleerbaar bestuur zijn daarbij van essentieel belang. Corporate Governance krijgt daarom veel aandacht van het bestuur en de Raad van Commissarissen.

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

Ten aanzien van de bestuursorganen is gekozen voor een tweehoofdige Raad van Bestuur (tevens directie) en een Raad van Commissarissen.

Bij de uitwerking van bestuurs- en toezichthoudende verantwoordelijkheden leeft Ansva maatschappelijk geaccepteerde en gangbare codes na, zoals:

- de Gedragscode Verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars
- de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Verzekeraars

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving voor het toezicht op verzekeraars (Wet op het Financieel Toezicht (Wft) en Solvency II) worden op de voet gevolgd en vertaald naar interne normen, beleid en procedures.

Ansva heeft haar strategie verwoord in een beleidsplan, waarin de doelstellingen zijn vastgesteld. Daarin zijn tevens het kapitaals- en het herverzekeringsbeleid opgenomen. Daarnaast is er een beleggingsbeleid geformuleerd en opgenomen in het beleidsplan. De vertaling naar financiële resultaten en de normeringen van de kritische prestatie indicatoren is eveneens uitgewerkt in dit plan. Tevens is er een liquiditeitsbeleid opgesteld.

## 3. Activiteiten en resultaten

### 3.1 Activiteiten

#### 3.1.1 Ansvar

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V., kortweg "Ansvar" is een schadeverzekeraar. De belangrijkste typen schadeverzekeringen die Ansvar aanbiedt zijn de volgende:

- Motorrijtuigverzekeringen;
- Brand/stormverzekeringen;
- Aansprakelijkheid verzekeringen.

Hiertoe heeft Ansvar de benodigde vergunningen van De Nederlandsche Bank N.V.

#### Juridische structuur

De aandelen van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. zijn in handen van Turien & Co. Holding B.V. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is statutair het hoogste orgaan van de verzekeraar. Ansvar heeft een zustermaatschappij, Turien & Co. Assuradeuren B.V., eveneens een 100% dochtermaatschappij van Turien & Co. Holding B.V. De operationele organisatiestructuur van deze vennootschappen is geïntegreerd. Een belangrijk deel van de verzekeringsportefeuille van Ansvar wordt door Turien & Co. Assuradeuren B.V. in volmacht geadmineistreerd. In 2021 zijn alle aandelen van Effe T B.V. te Heemskerk verworven. Deze vennootschap is eigenaar van het kantoorpand van de Groep in Alkmaar.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft het bestuur en de raad van commissarissen benoemd.

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. is statutair gevestigd te Amsterdam:

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.  
Kabelweg 37  
1014 BA AMSTERDAM

#### Bestuur van de verzekeraar

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

De heer Drs. P. van Geijtenbeek	-	algemeen directeur
Mevrouw F.J.E. Bakker RA	-	financieel directeur

#### Raad van Commissarissen

De raad van commissarissen bestaat uit de volgende leden:

De heer drs. W.J.H. Gerritsen	-	voorzitter Raad van Commissarissen
Mevrouw mr. I.A. Visscher	-	commissaris en tevens vicevoorzitter
De heer mr. P.J. Schneider	-	commissaris
De heer drs. N.G. de Jager	-	commissaris *

\*) 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 2022 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.

### **Sleutelfuncties**

De sleutelfuncties worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Riskmanagement	-	Mw. drs. A. van Diepen
Compliance functie	-	Dhr. mr. J. Steenbergen ccp
Actuariële functie	-	Triple A - Risk Finance Certification B.V. te Amsterdam
Internal Audit	-	InAudit Audit Services B.V. te Leuvenheim

De sleutelfuncties zijn benoemd door het bestuur. Hun taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden staan beschreven in een charter, dat voor elke sleutelfunctie is opgesteld en is vastgesteld door de Raad van Commissarissen. Tevens is er een overkoepelend beleid voor sleutelfuncties opgesteld. Voor benoemingen en ontslag, alsmede wijzigingen in de charters is instemming van de Raad van Commissarissen vereist. De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijijn naar de voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Alle sleutelfuncties rapporteren op kwartaalbasis aan het bestuur en de Raad van Commissarissen. De actuariële functie rapporteert jaarlijks over de toereikendheid van de technische voorzieningen, de toetsing van de solvabiliteit en de marktwaardebalans op Solvency II grondslagen, stelt een opinie en advies op omtrent de premiestelling en herverzekering en voert ook een toets uit op de ORSA. De Internal Auditfunctie rapporteert tevens aan het bestuur per uitgevoerde audit.

### **Toezicht**

De accountant van de verzekeraar is:

Externe accountant: Deloitte Accountants B.V. te Amsterdam

#### **3.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen**

Het bestuur kijkt met gemengde gevoelens terug op het jaar 2022. De inval van Rusland in Oekraïne heeft het geopolitieke landschap dramatisch doen veranderen. Belangrijker nog zijn de humanitaire gevolgen, waaronder de vele tienduizenden slachtoffers en de miljoenen ontheemden en vluchtelingen. De economische impact hiervan, waaronder energie- en voedselschaarste, verstoringen in de supply chains, een ongekend hoge inflatie en snelle rentestijgingen hebben ook in Nederland tot toenemende armoede, maatschappelijke onrust en spanningen in de arbeidsverhoudingen geleid.

De gevolgen van de klimaatverandering zijn dermate ernstig dat het in samenhang met de andere problemen tot een van de meest bedreigende situaties leidt. De droogte in vele gebieden in de wereld leidt allereerst tot enorme hongersnood in Afrika, tot branden over de hele wereld en tot slot tot lage waterstanden in Europa. Dit alles leidt op de langere termijn tot een kettingreactie, waaronder de verder afnemende biodiversiteit maar bijvoorbeeld in Nederland ook de impact op verzakingsrisico's van gebouwen. De erkenning in Nederland van de stikstofcrisis, landbouwcrisis en energiecrisis staan naar de mening van Ansva in de schaduw van mondiale risico-escalatie waaronder de veranderde wereldorde, de opwarming van de aarde en toekomstige migratiestromen.

Afgelopen jaar hebben de februari stormen Dudley, Eunice en Franklin een sterke impact gehad op het resultaat 2022 gehad. Het jaar is met een verlies van € 3,0 mln voor belastingen afgesloten. Dit is hoofdzakelijk toe te rekenen aan het beursklimaat en het hieruit voortkomende negatieve beleggingsresultaat van € 10,0 miljoen. Het technisch resultaat (voor toerekening van het beleggingsverlies) bedraagt € 7,5 miljoen. Dit is € 7,9 miljoen lager dan vorig jaar, deels toe te rekenen aan de februari stormen (€ 3,1 miljoen voor eigen rekening) en deels door de vorming van een extra IBNR voorziening voor het inflatierisico van (€ 2,3 miljoen netto).

De SCR ratio is gedaald van 177% eind 2021 naar 153% eind 2022, dit is met name het gevolg van het hogere eigen behoud en de te betalen reinstatement premies op het CAT XL-contract voor 2023. Ofschoon nog immer sprake is

van een gezonde portefeuille, zijn in 2022 de omstandigheden wel snel gewijzigd. Zowel de schadefrequentie als de gemiddeld schadebedragen zijn gestegen, de groei blijft achter, de druk vanuit concurrentie neemt toe en tegelijkertijd is er juist de noodzaak om de premies aanzienlijk te verhogen. Het versoberde herverzekeringsprogramma geeft een druk op het beschikbare vermogen, hetgeen de noodzaak van een technisch gezonde verzekeringsportefeuille vergroot. In het bestuursverslag wordt specifiek aandacht besteed aan de ontwikkelingen en de effecten op de organisatie.

Na balansdatum hebben er geen gebeurtenissen plaatsgevonden, anders dan in dit verslag zijn verwerkt of toegelicht.

### 3.1.3 Risicobeheersing

Risicobeheersing staat centraal in de bedrijfsvoering van Ansvar. Hierdoor worden risico's gesignaleerd, gemeten, begrepen en beheerst. Op korte termijn levert dit een optimaal gewenst evenwicht op tussen risico en rendement. Voor de lange termijn waarborgt risicobeheer de continuïteit van Ansvar.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen (hierna RvC) hebben vastgesteld dat het risicomanagement bij Ansvar van voldoende niveau is. Teneinde de kwetsbaarheid van de organisatie in stressscenario's te toetsen is een jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) uitgevoerd.

### 3.1.4 Resultaat, dividend en ontwikkeling eigen vermogen

Het resultaat na belasting over 2022 van de verzekeraar bedraagt € 2.168.000 negatief. In 2022 is € 4.000.000 dividend 2021 uitgekeerd. Er is geen interim-dividend uitgekeerd. Het bestuur heeft aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om geen dividend uit te keren, vanwege het negatieve resultaat en de SCR ratio, en het resultaat in mindering te brengen op de algemene reserves.

Voor Ansvar wordt een veiligheidsmarge van 140% toereikend geacht. De mogelijkheden en de toereikendheid daarvan wordt door middel van een jaarlijkse toetsing van het kapitaalbeleid en de ORSA onderzocht. In het kapitaalbeleid onderscheiden we drie niveaus van gewenst kapitaal, namelijk de interne normsolvabiliteit (120%), de veiligheidsmarge ten behoeve van maatregelen om bij te sturen (140%) en een dividendstreefnorm (160%). Indien de solvabiliteit onder de veiligheidsmarge komt zullen er maatregelen worden genomen om het rendement op de portefeuille te verhogen, waaronder premieverhogingen en sanering in de portefeuille. Binnen het dividendbeleid wordt een SCR van 160% nagestreefd (zogenaamde dividendstreefnorm). Zoals niet voorzien wordt dat additioneel eigen vermogen aangetrokken wordt of leverage wordt ingezet, wordt eveneens niet voorzien dat onder het niveau van de dividendstreefnorm kapitaalonttrekkingen of dividenduitkeringen aan de aandeelhouder worden gedaan. Voor het uitkeren van dividend wordt een SCR van 160% nagestreefd, daarboven is ruimte voor dividenduitkering tenzij naar de mening van Bestuur, Raad van Commissarissen of aandeelhouder zwaarwichtige redenen zich hiertegen verzetten.

De opbouw van het resultaat over 2022 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Totaalresultaat 2022 In € 1.000	Totaal resultaat	Verz. techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Verdiende premie / overige baten	103.390	113.427	-10.035	-2
Schadelast / overige lasten	70.427	70.427	0	0
Bedrijfslasten	35.933	35.521	412	0
Resultaat voor belastingen	-2.970	7.479	-10.447	-2
Belastingen	-802	1.894	-2.695	-1
Totaal resultaat boekjaar	-2.168	5.585	-7.752	-1

Ansvar heeft in 2022 een resultaat na belastingen gerealiseerd van € 2,2 miljoen negatief. Dit is een daling van € 17,4 miljoen ten opzichte van voorgaand jaar. Het technische resultaat is gedaald met € 5,9 miljoen, ook het niet-technische resultaat is gedaald met € 11,5 miljoen.

Het lagere technische resultaat over 2022 is deels toe te rekenen aan de februari stormen ad € 3,1 miljoen en deels aan IBNR voor inflatie ad € 2,3 miljoen netto.

Het beleggingsresultaat bedraagt € 10,4 miljoen negatief (2021: € 4,9 miljoen positief). Was er in 2021 nog een herstel van de grote koersverliezen in 2020 zichtbaar, in 2022 zijn enorme koersverliezen als gevolg van de oorlog in Oekraïne en de stijging van de rente geleden.

Ter vergelijking de cijfers van 2021:

Totaalresultaat 2021 In € 1.000	Totaal resultaat	Verz. techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Verdiende premie / overige baten	107.597	101.756	5.834	7
Schadelast / overige lasten	53.268	53.268	0	0
Bedrijfslasten	34.035	33.144	891	0
Resultaat voor belastingen	20.294	15.344	4.943	7
Belastingen	5.102	3.864	1.236	2
<b>Totaal resultaat boekjaar</b>	<b>15.192</b>	<b>11.480</b>	<b>3.707</b>	<b>5</b>

### Eigen vermogen

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in het jaarverslag is in 2022 afgenomen van € 63,0 miljoen naar € 60,8 miljoen.

Verloopoverzicht eigen vermogen In € 1.000	Aandelen- kapitaal	Agio	Overige reserves en onverdeelde winst	Eigen vermogen
Beginvermogen	820	22.695	39.444	62.959
Resultaat boekjaar			-2.168	-2.168
Dividend			0	0
Eindvermogen	820	22.695	37.276	60.791

## 3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten (na herverzekering) zijn als volgt samengesteld:

Technisch resultaat 2022 In € 1.000	Brand & andere zaken	Motor Casco	Motor Aansprak.	Overig	Totaal
Verdiende premie (voor herverzekering)	23.537	83.808	51.765	26.728	185.838
Schadelast	-13.920	-41.498	-40.309	-13.816	-109.543
Resultaat herverzekering	620	-8.000	2.194	-1.359	-6.546
Bedrijfslasten	-8.633	-27.593	-16.804	-9.242	-62.271
<b>Resultaat</b>	<b>1.604</b>	<b>6.717</b>	<b>-3.154</b>	<b>2.311</b>	<b>7.478</b>
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	-382	-1.045	-3.365	-1.455	-6.247
<b>Technisch resultaat</b>	<b>1.222</b>	<b>5.672</b>	<b>-6.519</b>	<b>856</b>	<b>1.231</b>

Ter vergelijking de uitkomsten over 2021:

<i>Technisch resultaat 2021</i> <i>In € 1.000</i>	<i>Brand &amp;</i> <i>andere zaken</i>	<i>Motor</i> <i>Casco</i>	<i>Motor</i> <i>Aansprak.</i>	<i>Overig</i>	<i>Totaal</i>
<i>Verdiende premie (voor</i> <i>herverzekering)</i>	22.869	68.428	44.071	23.267	158.635
<i>Schadelast</i>	-13.509	-30.672	-25.536	-9.433	-79.150
<i>Resultaat herverzekering</i>	424	-6.470	-725	-3.427	-10.198
<i>Bedrijfslasten</i>	-8.240	-23.061	-14.562	-8.081	-53.944
<b><i>Resultaat</i></b>	<b>1.543</b>	<b>8.226</b>	<b>3.249</b>	<b>2.326</b>	<b>15.344</b>
<i>Toegerekende opbrengsten uit</i> <i>beleggingen</i>	209	483	1.697	727	3.116
<b><i>Technisch resultaat</i></b>	<b>1.752</b>	<b>8.709</b>	<b>4.946</b>	<b>3.053</b>	<b>18.460</b>

#### Verdeling naar regio's

Dekkingen hebben vrijwel uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt. Als uitzondering is er een collectief contract ten behoeve van medewerkers van het Ministerie van Buitenlandse Zaken die aan ambassades in het buitenland zijn verbonden. Daarnaast zijn met ingang van 2019 bij de overname van de Europeesche portefeuille polissen in België en Duitsland meegekomen. De jaarpremie van deze buitenlandse premie bedraagt in totaal € 988.000 en het betreft hoofdzakelijk inboedel, brand en auto cascoverzekeringen.

#### Toerekening bedrijfslasten

De acquisitiekosten en de herverzekeringsprovisie worden toegerekend aan de branches waarop zij betrekking hebben. De overige bedrijfslasten worden pro rata de geboekte bruto premie toegerekend aan de verschillende branches. De belangrijkste kostenpost betreft de personeelskosten. De organisatie kent geen afdelingen die gerelateerd zijn aan de afzonderlijke branches. Het is derhalve alleen mogelijk de personeelskosten en de overige bedrijfskosten pro rata aan de branches toe te rekenen. Daarbij is de bruto premie de meest passende parameter.

#### Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

In 2022 is een beduidend minder verzekeringstechnisch resultaat over het lopende jaar behaald, met name door de toenemende verkeersintensiteit na Corona en daarmee de toegenomen schadefrequentie en de extreme inflatie in het verslagjaar welke een negatieve invloed heeft op de schadelast. Het verzekeringstechnisch resultaat is door deze effecten ca € 17,2 miljoen lager dan over 2021.

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het jaarverslag over 2022.

### 3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Beleggingsresultaat 2021 <i>In € 1.000</i>	Dividend	Rente	Huur	Waarde- mutatie	Totaal
1. Staatsobligaties		377		-5.018	-4.641
2. Bedrijfsobligaties		187		-1.653	-1.466
3. Aandelen				-2.176	-2.176
4. Beleggingsfondsen				-83	-83
5. Liquiditeiten		13			13
6. Hypotheken (fonds)	241			-2.014	-1.773
7. Vastgoed			467		467
8. Derivaten (CIC A t/m F)				-377	-377
<b>Opbrengsten</b>	<b>241</b>	<b>577</b>	<b>467</b>	<b>-11.320</b>	<b>-10.035</b>
<i>Kosten vermogensbeheer</i>					<b>412</b>
<b>Resultaat</b>					<b>-10.447</b>

#### Informatie over beleggingen in securitisaties

Zoals het 'prudent person principle' vereist belegt Ansva niet in complexe beleggingsproducten. Derivaten kunnen bijdragen aan een betere beheersing van beleggingsrisico's. Ansva is echter van mening dat de investering in de noodzakelijke kennis om te beleggen in derivaten niet opweegt tegen het nut van deze instrumenten in termen van risico en rendement.

Uitzondering hierop zijn valutatermijntransacties ten behoeve van het afdekken van valutarisico in de aandelenportefeuille. Ansva belegt in internationale aandelenfondsen. Een deel van die aandelen staat genoteerd in buitenlandse valuta. De daarmee samenhangende valutarisico's worden grotendeels middels valutatermijn contracten afgedekt.

#### Ontwikkeling beleggingsresultaten

Het beleggingsresultaat (voor toerekening aan technisch resultaat) bedraagt € 10,4 miljoen negatief (in 2021 € 4,9 miljoen positief). Was er in 2021 nog een herstel van de grote koersverliezen in 2020 zichtbaar, in 2022 zijn enorme koersverliezen als gevolg van de oorlog in Oekraïne en de stijging van de rente geleden.

### 3.4 Resultaten uit overige activiteiten

Ansva heeft nauwelijks overige activiteiten. De overige opbrengsten betreffen provisies die zijn ontvangen voor producten van andere verzekeraars.

### 3.5 Overige informatie

Er is geen overige informatie over activiteiten en resultaten, die niet reeds in de eerdere hoofdstukken is opgenomen.

## 4. Governance bij Ansvar

### 4.1 Hoofdpijnen van de opzet

#### 4.1.1 Bestuurlijke structuur

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. kent drie statutaire organen: het Bestuur, de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

#### **Het bestuur**

Het bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid en de strategie van Ansvar. Daarbij staat voorop de actualisatie, bewaking en uiteraard de realisatie van de onderkende bedrijfsdoelstellingen. Het bestuur beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen.

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

Er is sprake van voldoende evenwicht in besluitvorming, deskundigheid en kritisch evaluerend vermogen. In het 'bestuursreglement' en in de functieprofielen van de algemeen directeur en de financieel directeur staan eisen aan deskundigheid en taken omschreven.

#### **Raad van Commissarissen**

De RvC oefent toezicht uit op het beleid van het bestuur en de algemene (operationele) gang van zaken, de ondernemingsstrategie, marktontwikkelingen en de opzet en kwaliteit van de interne beheersing. De toezichthoudende activiteiten van de RvC zijn vastgelegd in het Reglement van de RvC en nader uitgewerkt in een jaaragenda.

De RvC bestaat ultimo 2022 uit vier leden. De commissarissen zijn allen afkomstig uit het bedrijfsleven en hebben een brede en relevante maatschappelijke ervaring in de financiële sector. De brede diversiteit naar professionele achtergrond van de leden van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokken stakeholders.

De RvC dient goedkeuring te verlenen aan het beleidsplan, de begroting, het jaarverslag en andere belangrijke besluiten van het bestuur. Tevens vervult zij de werkgeversrol ten opzichte van het bestuur. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de RvC zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de RvC uitgewerkt. De gehele RvC 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 RvC, de heer W.J.H. Gerritsen, en mevrouw I.A. Visscher. In het reglement voor de RvC is tevens opgenomen een addendum reglement voor de Audit en Risk Commissie en een addendum reglement voor de Remuneratiecommissie.

Naast toezicht op de interne risicobeheersings- en controlesystemen houdt de RvC zich ook bezig met het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het herverzekeringsbeleid, de ORSA, het VCP, de SCR-ontwikkeling, de onderbouwing van de LAC-DT in de SCR-berekening, de Solvabiliteitsratio, de waardering van de technische voorzieningen, de rapportages van de sleutelfuncties, het jaarverslag en QRT's, de toelichting op de Solvency II richtlijn in het jaarverslag, het controleplan en het accountantsverslag van de externe accountant.

#### **Algemene Vergadering van Aandeelhouders**

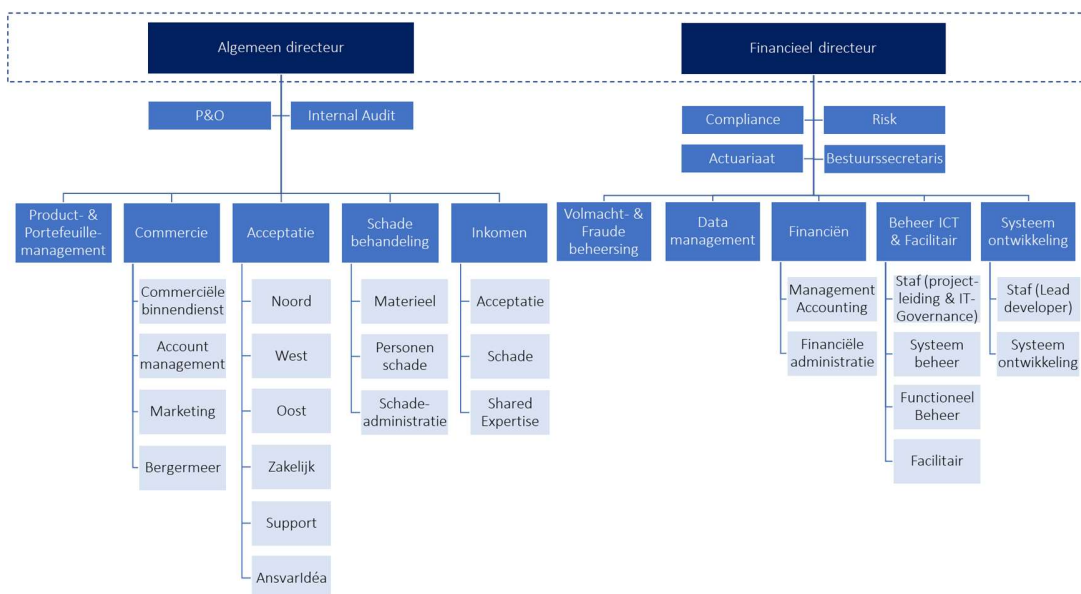
De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt de bestuurders en de leden van de RvC. Voorts stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders jaarlijks het jaarverslag alsmede de winstverdeling vast.

#### 4.1.2 Juridische structuur

Alle aandelen van de vennootschap zijn in bezit van Turien & Co. Holding B.V. te Alkmaar. Voorts zijn er enkele zustermaatschappijen: Turien & Co. Assuradeuren B.V. te Alkmaar, Assurantiekantoor Bergermeer B.V. te Alkmaar en Shared Expertise B.V. te Alkmaar. Sinds 2021 is er ook een dochtermaatschappij: Effe T B.V. te Heemskerk.

#### 4.1.3 Organisatiestructuur

De organisatiestructuur is feitelijk geïntegreerd met zustermaatschappij Turien & Co. Assuradeuren B.V. en is in onderstaand organogram weergegeven, naar de situatie ultimo 2022.



#### 4.1.4 Samenstelling Raad van Bestuur & Raad van Commissarissen

Per 31 december 2021 bestaat de RvC uit vier leden. Er hebben geen wijzigingen in de samenstelling plaats gevonden.

#### 4.1.5 Beleidslijnen

In het kader van beheerste en integere bedrijfsvoering heeft Ansva op een aantal thema's haar beleidslijnen nader uitgewerkt. Dit betreft onder meer de volgende onderwerpen:

<i>Integriteitsbeleid</i>	<i>In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen de organisatie te borgen. Tevens is een integriteit officer aangesteld. Onderdeel van het integriteitsbeleid is een systematische integriteitsrisico-analyse, een klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.</i>
<i>Privacybeleid</i>	<i>Met het algemene beleid en de nadere uitwerking daarvan, verzekert de organisatie dat de bescherming van persoonsgegevens voldoende is geborgd binnen de organisatie en een integraal onderdeel vormt van de bedrijfscultuur en -procedures. Hiermee beoogt de organisatie bovendien te voldoen aan de relevante wet- en regelgeving en zelfregulering inzake de bescherming van persoonsgegevens.</i>
<i>Uitbestedingsbeleid</i>	<i>Vanuit de Wet financieel toezicht (Wft) en Solvency II worden eisen gesteld aan het uitbesteden van werkzaamheden. Dit document legt het beleid inzake de uitbesteding van werkzaamheden vast, teneinde de risico's die met uitbesteding gepaard gaan op adequate wijze te beheersen, en te voldoen aan de van toepassing zijnde (wettelijke) eisen die worden gesteld aan uitbesteding.</i>

<i>Acceptatiebeleid</i>	<i>In het acceptatiebeleid zijn de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die geaccepteerd worden (zowel in termen van producten, doelgroepen en regio's als de acceptatiecriteria van verzekerden.)</i>
<i>Premiebeleid</i>	<i>In het premiebeleid liggen de kaders vast van het beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.</i>
<i>Reserveringsbeleid</i>	<i>In het reserveringsbeleid zijn de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.</i>
<i>POG-beleid</i>	<i>Het Product Oversight and Governance beleid (POG) omvat het Product Goedkeurings- en Reviewproces (voorheen PARP). Het POG-beleid vormt een nadere invulling van de Wft-thema's zorgplicht en klantbelang centraal. Bij de totstandkoming van nieuwe verzekeringsproducten wordt gewaarborgd dat deze producten in het klantbelang zijn en voldoen aan de externe en interne normen. Hetzelfde geldt voor bestaande producten ook hier wordt gewaarborgd dat deze in het klantbelang zijn en blijven. Voor bestaande producten gebeurt dit periodiek, bij productwijzigingen en bij gewijzigde (externe) omstandigheden.</i>
<i>Kapitaalbeleid</i>	<i>In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze de vennootschap met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's.</i>
<i>Herverzekeringsbeleid</i>	<i>Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.</i>
<i>Beleggingsbeleid</i>	<i>In het beleggingsbeleid zijn de visie, MVO-criteria, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.</i>
<i>Risicomanagement beleid</i>	<i>Het beleid ten aanzien van risicomanagement en de ORSA is nader uitgewerkt en vastgelegd in het risicomanagementbeleid. Hierin zijn de verschillende stappen van het riskmanagement beleid toegelicht, alsmede de risicohouding ten opzichte van de verschillende soorten risico's.</i>
<i>ORSA Beleid</i>	<i>Het ORSA beleid bevat de kaders ten behoeve van (o.a. het proces met betrekking tot) de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA).</i>
<i>Datakwaliteitsbeleid</i>	<i>De nadruk in dit beleid ligt op het definiëren van de interne vereisten die binnen de groep gesteld worden aan de kwaliteit van de data die de grondslag vormt voor het berekenen van technische voorzieningen en andere (elementen van) financiële rapportages.</i>
<i>Informatiebeveiligingsbeleid</i>	<i>Dit document beschrijft zowel het informatiebeveiligingsbeleid, de organisatie daarvan en ook een beschrijving van de middelen van informatiebeveiliging.</i>
<i>Beloningsbeleid</i>	<i>Het beloningsbeleid omvat elke vorm van beloning en geldt voor alle werknemers, inclusief bestuurders, uitzendkrachten en freelancers, alsmede eventueel extern ingehuurde personen en bedrijven.</i>
<i>Fraudebeleid</i>	<i>Het fraudebeleid bevat de uitgangspunten voor het voorkomen en onderzoeken van (mogelijke) fraudegevallen om (pro)actief fraude te voorkomen en af te handelen.</i>

#### 4.1.6 Beloningsbeleid

De manier waarop de werkgever haar werknemers beloont voor het werk dat zij doen, kan van invloed zijn op de kwaliteit van hun werkzaamheden. Beloningsprikkelers kunnen echter het klantbelang schaden. De AFM ziet er daarom op toe dat van het beloningsbeleid van financiële ondernemingen geen verkeerde prikkels uitgaan en streeft naar een bedrijfscultuur waarin het klantbelang centraal staat. Kortom, een beheerst beloningsbeleid dat dient te waarborgen dat klanten zorgvuldig worden behandeld.

De organisatie voert een beheerst beloningsbeleid dat in lijn is met de geldende wet- en regelgeving. Dit betekent dat bij het vaststellen en wijzigen van het beloningsbeleid, beoordeeld wordt wat het effect is op de zorgvuldige behandeling van onze klanten.

Het beloningsbeleid is er tevens op gericht om de integriteit en soliditeit van de onderneming te bevorderen, met een focus op de langetermijnbelangen van de onderneming. Het beleid inzake beloningen is in overeenstemming



met en draagt bij aan een degelijke en doeltreffende risicobeheersing en moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan voor de onderneming aanvaardbaar is.

De organisatie past de CAO voor het verzekeringsbedrijf (hierna CAO) toe. Turien & Co. Holding en de daaronder vallende entiteiten vormen gezamenlijk één (1) geïntegreerde onderneming met een uniform beloningsbeleid voor alle medewerkers van de Groep. Het uitgangspunt van het beloningsbeleid is dat het geen perverse prikkels bevat welke mogelijk aanleiding geven tot het nemen van het onbedoelde risico's. Er is derhalve geen sprake van variabele beloningen.

Het beloningsbeleid is daarnaast in overeenstemming met de eisen die daaraan worden gesteld door de Wft en Solvency II.

Deze principes zijn als zodanig besproken met de RvC en vastgelegd c.q. uitgewerkt in het beloningsbeleid. De RvC heeft het beloningsbeleid vastgesteld. De RvC heeft een remuneratiecommissie ingesteld welke rechtstreeks toezicht houdt op de beloning van de bestuursleden en erop toe ziet dat het in lijn is met de strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden. Tevens beoordeelt de remuneratiecommissie of het beloningsbeleid zorgvuldig, beheerst en duurzaam is. De bestuurders ontvangen dan ook geen variabele beloning.

Ontslagvergoedingen voor bestuursleden en overige medewerkers worden gebaseerd op de geldende rechtspraktijk, waarbij rekening wordt gehouden met de eis dat falen niet wordt beloond en dat geleverde prestaties in aanmerking moeten worden genomen.

De vergoeding van de RvC is onafhankelijk van de resultaten van de onderneming, marktconform en geënt op een vaste vergoeding per termijn. Daarnaast krijgen de Commissarissen alle redelijke kosten vergoed, welke zijn gemaakt in verband met de aanwezigheid bij de vergadering met het bestuur en/of de aandeelhouders.

#### *4.1.7 Geschiktheid en betrouwbaarheid*

Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat de integriteit boven alle twijfel moet zijn en dat deze beschikken over aantoonbare geschiktheid passend bij de functie. Zowel dagelijks beleidsbepalers als leden van het intern toezichthoudende orgaan van financiële ondernemingen dienen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie. De Beleidsregel geschiktheid 2012 verduidelijkt wat de toezichthouders verstaan onder 'geschiktheid' en welke aspecten bij de toetsing van een beleidsbepaler in aanmerking worden genomen.

Ansvar heeft aan deze beleidsregel als volgt invulling gegeven:

##### *Sleutelfuncties*

De sleutelfuncties rapporteren jaarlijks over de wijze waarop de deskundigheid op peil wordt gehouden. Daarnaast wordt de deskundigheid en de betrouwbaarheid specifiek beoordeeld in de jaarlijkse evaluatie van het functioneren van de sleutelfuncties, uitgevoerd door het bestuur en afgestemd met de RvC.

##### *Het bestuur*

Het bestuur is zodanig samengesteld, dat hij zijn taak naar behoren kan vervullen. De leden van het bestuur hebben uiteenlopende achtergronden en deskundigheden binnen het verzekeringswezen. De taken van het bestuur zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid. Het bestuur werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de RvC.

De financieel directeur ziet erop toe dat de bestuurders een programma van permanente educatie volgen, dat tot doel heeft hun deskundigheid op peil te houden en waar nodig te verbreden of te verdiepen en legt hierover verantwoording af aan de RvC, de Compliance officer monitort de naleving van deze afspraken. De leden van het bestuur van Ansvar hebben de moreel-ethische verklaring afgelegd.

##### *Raad van Commissarissen*

De RvC telt vier leden. De samenstelling is divers naar onder andere leeftijd, geslacht en professionele achtergrond. De brede diversiteit naar professionele achtergrond van de leden van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen.

Buiten het feit dat een aantal commissarissen uit hoofde hun functie buiten de organisatie programma's van

permanente educatie volgen, nemen alle leden deel aan een gecombineerd PE-programma Deskundigheidsbevordering voor commissarissen en directeuren-Raden van bestuur dat het Verbond van Verzekeraars samen met Nyenrode Business Universiteit heeft ontwikkeld. De beoordeling van de effectiviteit van de permanente educatie wordt jaarlijks geëvalueerd. De RvC voert jaarlijks een zelfevaluatie uit. Driejaarlijks wordt deze zelfevaluatie onder onafhankelijke externe begeleiding uitgevoerd. De leden van de RvC hebben de moreel-ethische verklaring afgelegd.

## 4.2 Risicomanagement systeem

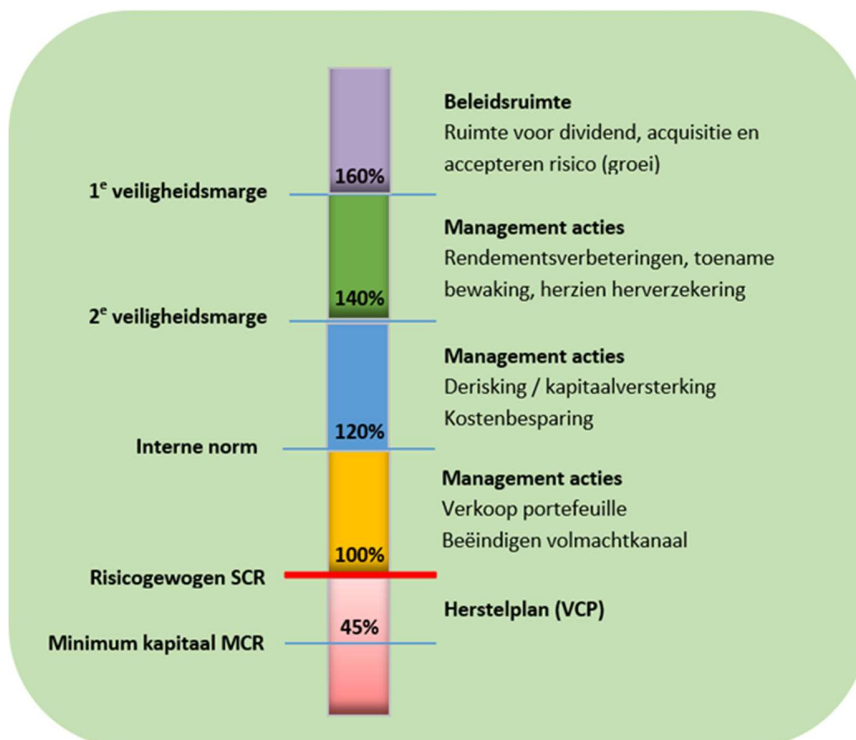
### 4.2.1 Risicobereidheid

Ansvar heeft haar risicobereidheid beschreven in het risicomanagementbeleid.

De mate van risicobereidheid blijkt onder andere uit:

- de geformuleerde interne normsolvabiliteit;
- uitwerking van de risicobeheersing in beleidsdocumenten;
- risicoanalyse en beheersing aan de hand van een op COSO gebaseerd risicomodel.

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



#### 4.2.2 Risicostrategie en –beleid

Risicomanagement staat centraal in de bedrijfsvoering van Ansva. Een goed risicobeheer waarborgt de continuïteit, de solvabiliteit en de professionaliteit van de organisatie.

##### **Definitie risicomanagement**

Risicomanagement kan worden omschreven als het geheel van gecoördineerde activiteiten om een organisatie te sturen en te beheersen met betrekking tot risico's. Een belangrijk uitgangspunt van risicomanagement is dat het onderdeel uitmaakt van het besturen van de organisatie en de besluitvorming. Risicomanagement helpt bestuurders een onderbouwde keuze te maken, prioriteiten te stellen en onderscheid te maken tussen alternatieve oplossingsrichtingen, met name gericht op de beheersing van risico's en het bewust kiezen welke risico's de organisatie wil lopen.

##### **Doel van risicomanagementbeleid**

Het algemene doel van het invullen van risicomanagementbeleid is het uiteindelijk accepteren, nemen of vermijden van risico's. Het risicomanagementbeleid is zodanig georganiseerd dat de risico's zoveel mogelijk worden gemitigeerd als wenselijk geacht en dat Ansva adequaat kan optreden tegen eventuele incidenten. Met andere woorden, ken de risico's die er zijn of die kunnen optreden en wees bewust van de kans en impact van deze risico's (die consequenties hebben op de continuïteit). Daarnaast moet adequaat gehandeld kunnen worden wanneer extreme omstandigheden zich plotseling voordoen die grote risico's met zich mee brengen. Uiteindelijk zal er kapitaal gereserveerd moeten worden om de verschillende risico's die zich kunnen voordoen financieel op te kunnen vangen, zodat de bedrijfsvoering niet in gevaar komt.

##### **Visie**

Risicomanagement stelt Ansva in staat om tijdig weloverwogen keuzes te maken op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Hiervoor bestaat inzicht in de mogelijke risico's en een uitgebalanceerd geheel van beheersmaatregelen. Die beheersmaatregelen leiden tot het 'in control' zijn van de gehele organisatie.

##### **Bedrijfsdoelstellingen**

De strategie van Ansva is een nichegerichte aanpak waarin productleiderschap en onderscheidend vermogen in producteigenschappen de basis vormen, waarbij continuïteit en solvabiliteit van groot belang zijn. Dit is terug te vinden in de risicostrategie van Ansva. Er worden geen risico's genomen die niet verantwoord zijn en/of de belangen van de stakeholders niet dienen.

Meer specifiek is de gekozen risicohouding voor de acceptatie verwoord in het Acceptatiebeleid.

De risicohouding met betrekking tot beleggingen is vormgegeven in het Beleggingsbeleid. De risicohouding ten aanzien van herverzekeringen is vastgelegd in het Herverzekeringsbeleid. Ook zijn er afspraken ten aanzien van de aan te houden liquiditeiten binnen de totale belegde middelen.

Voor wat betreft de commerciële groeidoelstellingen geldt het uitgangspunt dat de kwaliteit van de productie zwaarder weegt dan sec de groei. Een gezonde portefeuille met een goede premie-schadeverhouding vormt de basis voor een stabiel premiebeleid.

Op basis van de criteria zoals vermeld in het dividendbeleid (als onderdeel van het kapitaalbeleid) kan de vennootschap een dividendvoorstel aan aandeelhouders doen.

#### 4.2.3 Opzet en organisatie van het systeem van risicomanagement

##### **Risk managementfunctie**

De risk managementfunctie is binnen de Groep conform het "three lines of defense model" in de 2e lijn ingericht en staat daarmee los van de 1e lijn en is hiertoe onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de financieel directeur. De enterprise risk manager (ook wel risk managementfunctie) beoordeelt onder andere het volgende:

- De voorstellen van het bestuur over zijn risicobereidheid en/of wijzigingen hierin;
- Het risicomanagementbeleid van het bestuur;
- Controle op de werking van het risicobeheersing- en controlesysteem.

De enterprise risk manager rapporteert over de effectiviteit van de risicobeheersing vanuit de doelstelling die in Solvency II richtlijn (artikel 44) als volgt is gedefinieerd:

*"Een doeltreffend risk managementsysteem bestaat uit strategieën, processen en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico's waaraan zij blootstaan of blootgesteld zouden kunnen worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren."*

De doelstellingen van het risicomanagement 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.
4. Risicomanagement borgen in de organisatie. Dit wordt bewerkstelligd door structurele eenduidige risicomanagementrapportages aan de RvC, directie, management, toezichthouders en volmachtgevers en door frequente en open communicatie over risicomanagement naar de gehele organisatie.

#### **Risicoregister**

In de wijze waarop de enterprise risk manager haar functie invulling geeft neemt het risicoregister een belangrijke plaats in. Het risicoregister bestaat uit alle beschreven risico's (gecategoriseerd) die van toepassing zijn binnen Ansva. Van deze risico's zijn de kans en de impact van zowel het bruto als het netto risico weergegeven. Tevens zijn de risico-mitigerende maatregelen beschreven.

#### **Risicorapportages**

De enterprise risk manager van Ansva verzorgt kwartaalrapportages waarmee inzicht wordt gegeven in het risicoprofiel van Ansva als geheel. Voor het niveau van de risicobeheersing van de financiële (SCR-)risico's zijn door Ansva 'key risk indicatoren' geformuleerd die onderdeel zijn van de kwartaalrapportage.

Deze rapportages worden besproken in de Bestuursvergaderingen en de RvC. De enterprise risk manager en de compliance officer zijn minimaal tweemaal per jaar vertegenwoordigd bij vergaderingen van de RvC.

#### **4.2.4 Asset-liability Management**

Ansva voert uitsluitend schadeverzekeringen. De uitloop van eventuele schades heeft gemiddeld een beperkte looptijd. Het beheersen van het renterisico door ALM-analyses is daarom minder relevant. Binnen het beleggingsmandaat wordt wel uitdrukkelijk aandacht gegeven aan de duratie van de portefeuille en de liquiditeit van de beleggingsfondsen.

#### **4.2.5 ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)**

In de ORSA maakt Ansva een eigen beoordeling van de risico's waaraan de verzekeraar bloot kan staan. Er worden stress scenario's bepaald en doorgerekend.

Ansva heeft haar beleid ten aanzien van de ORSA vastgelegd in een beleidsdocument, evenals de wijze waarop onafhankelijke toetsing plaatsvindt.

De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd als onderdeel van de jaarplancyclus van Ansva. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere (triggered) ORSA uitgevoerd. In het ORSA beleid zijn hiertoe criteria geformuleerd.

Het ORSA-proces maakt onlosmakelijk deel uit van het besluitvormingsproces van het bestuur. De ORSA komt tot stand onder regie van de enterprise risk manager met behulp van interne en externe deskundigen. Bij het opstellen

van de ORSA wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel. De berekeningen worden uitgevoerd door de interne actuariële medewerkers (met ondersteuning van externe deskundigen) en getoetst door de actuariële functie.

De uitkomsten van het ORSA-proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door het bestuur en wordt besproken met en vastgesteld door de RvC.

De volgende functionarissen zijn bij het ORSA-proces betrokken:

- Raad van Bestuur (opdrachtgever en eindverantwoordelijke);
- Raad van Commissarissen (intern toezichthouder);
- Enterprise Risk Manager (uitvoerder en voert de regie over het proces);
- Management-accounting (1<sup>e</sup> lijns actuariële berekeningen);
- Management;
- Overige sleutelfuncties:
  - Actuariële functie (2<sup>e</sup> lijns review)
  - Internal Audit (proces audit op basis van meerjarenplan)

### 4.3 Interne controle omgeving

Ansvar heeft een systeem van interne controle. In alle essentiële bedrijfsprocessen waaronder acceptatie en polisbeheer, schadebehandeling, financiën, herverzekeringen, ICT en rapportering zijn maatregelen van interne controle geïmplementeerd om risico's te mitigeren. Deze maatregelen van interne controle betreffen zowel procedures, werkinstructies, richtlijnen, overlegstructuren, controles door verschillende functionarissen en functiescheiding zowel gedurende het proces als achteraf (first line of defense).

Daarnaast is een second line of defense ingevoerd in de vorm van de compliance functie, de risk management functie en de actuariële functie. De Chief information security officer (Ciso) en de operational risk officer zijn vervullersfuncties van de risico-managementfunctie. Zij beoordelen, ieder op hun eigen vakgebied, of de interne controlemaatregelen van voldoende niveau zijn om risico's te mitigeren. De compliance officer kijkt met name of in de inrichting van de organisatie en processen voldoende aandacht wordt besteed aan (wijzigingen in) wet- en regelgeving en zelfregulering. Daarnaast beoordeelt hij of de maatregelen van interne controle die moeten bewaken dat aan wet- en regelgeving wordt voldaan worden nageleefd. Alle tweede lijns functies stellen elk kwartaal een rapportage op.

Ook de third line of defense, de internal auditor, beoordeelt of de interne controlemaatregelen worden uitgevoerd en of deze van voldoende niveau zijn om risico's te mitigeren. De internal auditor stelt een rapportage op van zijn bevindingen per audit-object alsmede een (voortgangs)rapportage per kwartaal ten behoeve van de RvC.

Tot slot beoordeelt ook de externe accountant jaarlijks of het systeem van interne controle van voldoende niveau is ten behoeve van de controle van het jaarverslag die hij uitvoert. Hij rapporteert hierover in zijn accountantsverslag.

De rapportages van de sleutelfunctionarissen en de externe accountant worden beschikbaar gesteld aan het bestuur en de leden van de RvC. Daarnaast worden ze in diverse gremia met de betreffende sleutelfunctionarissen besproken.

#### 4.3.1 Compliance functie

Ansvar heeft haar compliance functie zodanig ingericht dat deze effectief kan opereren en is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de financieel directeur. Voor de compliance functie is een Compliance charter en beleid c.q. Compliance handboek aanwezig waarin onder meer de missie, visie en strategie is opgenomen. De compliance functie wordt intern uitgevoerd.

##### *Missie compliance*

Het bevorderen en waarborgen van de reputatie en integriteit van Ansvar en al haar medewerkers, door te verzekeren dat wordt gehandeld volgens de betreffende waarden, normen, wet- en regelgeving en gedragsregels. Hiertoe vormt het compliance raamwerk een belangrijk onderdeel voor de werkzaamheden van de compliance functie, welke werkzaamheden risico gebaseerd zijn. Voorts voert de compliance functie

bewustwordingsactiviteiten uit om het personeel bekend te maken (en te houden) met wet- en regelgeving ('awareness bevorderen'), alsmede actualiteiten onder de aandacht te brengen.

#### *Organisatorische inbedding*

De Compliance Officer is op beleidsniveau belast met borging van compliance en integriteit- binnen Ansvaer en voert hiertoe monitoringsacties uit. Ook kan de Compliance Officer op eigen initiatief interne controle (laten) opstarten en uitvoeren. Resultaten worden door de Compliance Officer gevraagd en ongevraagd gerapporteerd aan het management, het bestuur en de RvC. De Compliance Officer draagt bij aan eenduidigheid en consistentie in de uitvoering van het integriteitsbeleid en de daarmee verband houdende wet- en in- en externe regelgeving. De Compliance Officer is belast met het toezicht op de implementatie en de naleving van wet- en (interne) regelgeving en zelfregulering.

#### *Rapportages*

Binnen Ansvaer zal inzake compliance door het management gerapporteerd worden aan de hand van uitgevoerde monitoringsuitvragen van de Compliance Officer. De Compliance Officer rapporteert in het reguliere overleg met het bestuur omtrent de naleving van interne en externe regelgeving, aangevuld met adviezen ter verbetering van de compliance. Uitgangspunt voor de rapportage zijn de actuele ontwikkelingen op het gebied van compliance alsmede de uitgevoerde (monitoring) werkzaamheden.

### **4.4 Actuariële functie**

De actuariële functie bij Ansvaer is uitbesteed aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. Omtrent de positionering, taken, verantwoordelijkheden en de invulling van de actuariële functie zijn nadere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een opdrachtbevestiging en charter.

Ansvaer voert zelf de berekeningen uit met betrekking tot de best estimate technische voorzieningen en solvabiliteitsberekening op Solvency II grondslagen. Triple A doet een review op die berekeningen en brengt daarover jaarlijks rapportages uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden en voorts haar visie uitwerkt op de toereikendheid van de technische voorzieningen, de berekende SCR, de ORSA, de geschiktheid van de data en de gehanteerde modellen en voorts haar visie geeft op overige aspecten zoals het premie- en herverzekeringsbeleid.

### **4.5 Interne auditfunctie**

Binnen Ansvaer is de internal audit uitbesteed aan InAudit Audit Services B.V. InAudit wordt hierbij ondersteund door de internal auditor van Ansvaer. De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de algemeen directeur. De interne auditfunctie rapporteert aan het bestuur en heeft een rapportagelijijn naar de voorzitter van de RvC. De Internal Audit functie heeft directe toegang tot de RvC en neemt minimaal twee keer per jaar deel aan de vergadering van de RvC en rapporteert onder meer over de uitkomsten van audits door middel van haar kwartaalrapportage.

Jaarlijks wordt in de RvC het jaarplan en het budget voor de interne auditfunctie vastgesteld. Daarbij worden risico gewogen keuzes gemaakt ten aanzien van de audit objecten. De audit rapportages worden besproken en de Internal Audit functie stelt de opvolging van de audit bevindingen vast. Hierover wordt aan de RvC gerapporteerd.

### **4.6 Uitbesteding**

Vanuit de Wet financieel toezicht (Wft) en Solvency II worden eisen gesteld aan het uitbesteden van werkzaamheden. Met name worden eisen gesteld aan de uitbesteding van processen of delen van processen waaraan risico's zijn verbonden die invloed kunnen hebben op de financiële prestaties, financiële positie, continuïteit en/of integriteit van het bedrijf. Daarbij geldt vanuit compliance en internal audit bovendien de eis dat aantoonbaar voldaan moet worden aan deze eisen.

Zowel het uitbestedingsbeleid als -procedure is van toepassing op:

- het proces inzake het aangaan van een nieuwe uitbesteding;
- de periodieke evaluatie van bestaande uitbestedingen, inclusief eventuele opgetreden wijzigingen;
- het beëindigen van de samenwerking met een uitbestedingspartner, inclusief het exit plan.

Ansvar heeft haar uitbestedingsbeleid beschreven in een beleidsdocument, waarin het beleid inzake de uitbesteding van werkzaamheden vastligt, teneinde:

- a. de risico's die met uitbesteding gepaard gaan op adequate wijze te beheersen, en
- b. te voldoen aan de van toepassing zijnde (wettelijke) eisen die worden gesteld aan uitbesteding.

De procedures ter uitvoering van dit beleid zijn opgenomen in:

- de Uitbestedingsprocedure voor wat betreft de eerste uitbesteding van werkzaamheden, en
- Procedures Monitoring uitbestedingen ten aanzien van het beheer (performance controle, auditing en evaluatie) van reeds lopende uitbestedingen.

Hierbij dient te worden vermeld dat deze procedures integraal onderdeel uitmaken van het uitbestedingsbeleid en om dubblures te voorkomen is het beleid dat is uitgewerkt c.q. vastgelegd in voornoemde procedures niet alsnog ook in dit beleidsstuk vervat. Het uitbestedingsbeleid en aanverwante procedures zijn mede gebaseerd op de Good Practice uitbesteding van DNB.

Het beleid en de procedures zijn ook van toepassing op alle vormen van onder-uitbesteding, dat wil zeggen het uitbesteden van werkzaamheden die door de organisatie reeds als uitbesteed werk worden uitgevoerd (bijvoorbeeld: uitbesteden van werkzaamheden die al in volmacht werden uitgevoerd).

Daarnaast wordt bij het uitbesteden van ICT werkzaamheden en het gebruik van externe applicaties rekening gehouden met het Cloud computing beleid van de organisatie.

Belangrijke processen waarbij gebruik wordt gemaakt van externe partijen betreffen de invulling van sleutelfuncties (Internal Auditfunctie en Actuariële functie), alsmede de ICT-uitbesteding. Ook op het gebied van vermogensbeheer is er sprake van uitbesteding. De kritieke uitbestedingen zijn (aan)gemeld bij DNB.

#### **4.7 Overige belangrijke informatie**

In het bovenstaande zijn alle belangrijke aspecten van het governancestelsel toegelicht.

## 5. Risicoprofiel

### 5.1 Verzekeringstechnische risico's

De verzekeringstechnische risico's van Ansvar bestaan uit de volgende risico's:

- *Catastroferisico* is het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed.
- *Premierisico* is het risico dat de verzekeringspremie voor het komende jaar niet voldoende is om de schades en kosten van dat jaar te kunnen dekken.
- *Schaderisico* is het risico dat in het verleden gevormde voorzieningen voor schadegevallen in de toekomst ontoereikend zijn om deze schades (verder) af te wikkelen.
- *Het onnatuurlijk vervalrisico (lapse)* is het risico dat de aannames omtrent het gedrag van polishouders onjuist blijken te zijn.

#### Begripsbepaling

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen aan klanten niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

#### Verzekeringsrisico algemeen

Het sluiten van verzekeringen is de kernactiviteit van Ansvar. Een gesloten verzekering die past binnen de gehanteerde normen, zou dus als zodanig geen onaanvaardbaar risico kunnen opleveren. Toch kunnen in het kader van de verzekeringsactiviteiten ongewenste en zelfs onaanvaardbare risico's ontstaan. Deze kunnen zowel bestaan uit catastroferisico's, schaderisico's, onnatuurlijk vervalrisico's als uit premierisico's, waarbij het verdienmodel van op lange termijn niet langer houdbaar is. Ansvar staat als verzekeraar bloot aan zowel mogelijke gebeurtenissen die plotsklaps optreden als aan mogelijke omstandigheden die tot geleidelijke erosie van de solvabiliteit leiden.

Het verzekeringsrisico dat Ansvar loopt, is inherent aan het uitoefenen van het verzekeringsbedrijf. Bij (brand)schadeverzekeringen betreft dit met name het risico dat de schadefrequentie en de grootte van de schade per geval nadelig afwijken van de verwachtingen vooraf.

#### Schadeverzekeringen

Het schadebedrijf van Ansvar is uitsluitend actief op het gebied van standaard schadeverzekeringen, waaronder met name motorrijtuigverzekeringen en verzekeringen tegen brand en stormschade. Ansvar richt zich op verzekeringen voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf.

#### Acceptatie

Bij het aangaan van schadeverzekeringen bestaat het risico dat dekkingen worden afgegeven voor risico's met een hoger risicoprofiel dan waarvoor de premie is vastgesteld of dat er cumulatie van risico gaat ontstaan door concentratie van verzekerde objecten.

Ansvar beheerst dit risico door het opstellen van duidelijke acceptatieregels en het hanteren van controlemechanismen. De acceptatieregels op het gebied van schadeverzekeringen zijn in een periode van vele jaren ontwikkeld en verfijnd. De bestaande portefeuille is op basis daarvan tot stand gekomen.

De verzekerde risico's van de schadeportefeuille zijn nagenoeg volledig gelegen in Nederland. Binnen Nederland kent de portefeuille een goede geografische spreiding.

#### Herverzekering

Ansvar heeft gezien haar huidige kapitaal gekozen voor een stabiel herverzekeringsbeleid waarin de risico's zijn afgewogen en afgestemd op de risicobereidheid ten aanzien van verzekeringstechnische risico's.

Gezien de aard van de verzekerde objecten wordt het frequentierisico laag ingeschat en het catastroferisico hoog. Het herverzekeringsprogramma is daarom gebaseerd op een XoL-dekking met een eigen risico dat past bij de risicobereidheid van Ansvar. Hierbij geldt dat een afweging is gemaakt tussen de premie voor de herverzekering en



de benodigde dekking. Voor de berekening en de herverzekering van het catastroferisico is uitgegaan van een analyse van zowel de catastrofemodellen van RMS, AIR en IF Elements.

De samenstelling van het catastroferisico is in de navolgende tabel opgenomen:

In € 1.000	2022	2021
<b>Natuurlijke catastrofes</b>	<b>11.536</b>	<b>4.802</b>
Windstorm	11.343	3.750
Hagel	2.102	3.000
Af: diversificatie	-1.909	-1.948
<b>Door mens veroorzaakte ramp</b>	<b>5.670</b>	<b>4.608</b>
Brand	2.007	650
Motor WA	750	750
Aansprakelijkheid	5.250	4.500
Af: diversificatie	-2.337	-1.292
<b>Overige risico's</b>	<b>477</b>	<b>491</b>
Transportverzekeringen	38	107
Overige verzekeringen	474	479
Af: diversificatie	-35	-95
<i>Subtotaal ondermodules</i>	<i>17.682</i>	<i>9.901</i>
Diversificatie	-4.819	-3.227
<b>Totaal</b>	<b>12.863</b>	<b>6.674</b>

Naast de XoL-dekking op het gehele verzekeringsprogramma, worden objecten met grotere risico's of objecten die niet binnen het reguliere programma passen, facultatief herverzekerd. Voor brand is dit een verzekerde waarde boven € 3,0 miljoen, voor pleziervaartuigen casco is dit een verzekerde waarde boven € 0,5 miljoen en voor auto casco is dit een verzekerde waarde boven € 0,8 miljoen.

Vanaf 1 januari 2023 is, vanwege de verharde verzekeringsmarkt, een meer sober herverzekeringsprogramma afgesloten:

- Het eigen behoud op de Cat XL contract is verdubbeld van € 2,5 miljoen naar € 5,0 miljoen;
- In 2022 was nog sprake van een eerste vooruitbetaalde reinstatement op het Cat XL contract (en de 2e layer op het Property Risk XL contract). Deze reinstatements verlangen in 2023 een 100% bijbetaling;
- Het AXL-contract was niet meer te sluiten, daar is nu een sublayer op het Property Risk XL contract voor gekomen die de cumulatie van meerdere grote branden en diefstallen afdekt.

Het herverzekeringsprogramma is overeenkomstig het good practice document van DNB verdeeld over panels van minimaal vijf herverzekeraars met een S&P-rating van ten minste A of hoger.

Solvency II biedt een raamwerk waarin risico's worden vertaald naar een minimaal aan te houden kapitaal. Dit kapitaalvereiste is gebaseerd op extreme scenario's die zich éénmaal in de 200 jaar kunnen voordoen. Ansvar acht deze toepassing een adequate vertaling van het risicoprofiel.

Voor de verzekeringstechnische risico's kan het risicoprofiel als volgt worden toegelicht (inclusief zorg):

In € 1.000	2022	2021
Premie- & voorzieningenrisico	34.375	31.019
Vervalrisico	1.366	1.562
Catastroferisico	12.863	6.674
Af: diversificatie	-8.873	-5.871
<b>Verzekeringstechnische risico's (non-life)</b>	<b>39.732</b>	<b>33.382</b>

## 5.2 Marktrisico

### Beleggingsrisico

Ansvar heeft voortdurend te maken met risico's die de financiële markten nadelig kunnen beïnvloeden. De belangrijkste beheersingsmaatregel in dit kader is het blijvend aanhouden van een toereikend eigen vermogen. Daarnaast is het beleid van Ansvar gericht op het streven naar een passende verhouding tussen de verschillende soorten verplichtingen enerzijds en de daar tegenoverstaande beleggingscategorieën anderzijds. Verder heeft Ansvar er bewust voor gekozen het aantal categorieën waarin wordt belegd te beperken en afgeleide financiële instrumenten en gestructureerde producten zo veel mogelijk te mijden.

### Begripsbepaling

Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. Blootstelling aan marktrisico wordt gemeten aan de hand van de impact van schommelingen in de waarde van financiële variabelen zoals aandelenprijzen, rentestanden, vastgoedwaardes en valutakoersen.

Ansvar beheerst dit risico door het aanbrengen van spreiding in de beleggingsportefeuilles. Daarnaast stelt de sterke vermogenspositie van Ansvar haar in staat om de mogelijkheid van fluctuatie in de waarde te accepteren.

#### 5.2.1 Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente. De volgende rentegevoelige activa en passiva staan op de balans:

<i>In € 1.000</i>		
<b>Rentegevoelige activa</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Staatsobligaties	58.595	51.261
Overige overheidsobligaties	27.101	22.728
Andere instellingen		
Hypotheekfonds	10.120	11.894
Leningen	0	0
<b>Totaal</b>	<b>95.816</b>	<b>85.883</b>
<b>Rentegevoelige passiva</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
Netto best estimate voorzieningen kasstromen	98.285	81.356
Netto contante waarde best estimate	87.341	81.467

#### 5.2.2 Aandelenrisico

Aandelenrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.

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

<i>In € 1.000</i>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aandelenfonds	20.019	22.195
Private Equity fonds	5.495	5.475
Hypotheekfonds	10.120	11.894
Geldmarktfonds	7.232	18.617
<b>Totaal</b>	<b>42.866</b>	<b>58.181</b>

Het aandelenfonds is opgenomen onder het aandelenrisico type 1.

Het Hypotheekfonds en het geldmarktfonds hebben het karakter van vorderingen en zijn daarom onder het tegenpartijrisico geschokt. Het private equityfonds wordt aangemerkt als type 2. De schok wordt berekend onder deze aandelen (€ 5.495.000) alsmede de materiële vaste activa (€ 44.000). De totale aandelenschok type 2 is

derhalve berekend over € 5.539.000.

Het totaal van blootstellingen aan het aandelenrisico is gedaald naar € 25.558.000 (v.j. 27.883.000). Het aandelenrisico is niet evenredig gedaald. Dit komt doordat de gebruikte, en door EIOPA vastgestelde, symmetrisch aanpassingsmechanisme vastgesteld op -3,02% in 2022 (6,88% in 2021).

### 5.2.3 Vastgoedrisico

Vastgoedrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed. In januari 2021 is geïnvesteerd in een kantoorpand, welke verhuurd wordt aan Turien & Co. Assuradeuren. De totale blootstelling bedraagt € 4.759.000.

### 5.2.4 Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen (credit spreads) boven de risicovrije rentetermijnstructuur. De basis voor het spreadrisico is het totaal van obligaties en leningen (uitgezonderd het Hypothekenfonds). Het spreadrisico is gestegen van € 1.207.000 naar € 1.311.000. De stijging van het spreadrisico komt door een toename van de blootstelling voor bedrijfsobligaties.

### 5.2.5 Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta. Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau en de volatiliteit van valutakoersen. Dit wordt vermeden door beperkt te beleggen in instrumenten in vreemde valuta. Middels valutatermijntransacties wordt dit risico in belangrijke mate afgedekt. Voor deze derivaten wordt geen collateral aangehouden.

In het aandelenfonds en het private equityfonds zijn aandelen opgenomen in vreemde valuta (GBP en USD) tot een bedrag van omgerekend € 4.440.000. Hiervan is € 4.732.000 afgedekt door valutatermijncontracten. Per saldo bedraagt de blootstelling aan het valutarisico € 292.000.

### 5.2.6 Concentratie risico

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.

Het domein van de concentratierisico submodule ziet op de beleggingen in de aandelen, spread en vastgoed submodules en omvat niet de beleggingen die in de tegenpartijrisicomodule zijn meegenomen.

De volumemaatstaf is als volgt samengesteld:

In € 1.000	2022	2021
Blootstelling aandelenrisico	25.558	27.883
Blootstelling vastgoedrisico	4.759	4.759
Blootstelling spreadrisico	85.696	73.989
<i>Totaal</i>	<i>116.013</i>	<i>106.631</i>

De drempel is bepaald op 1,5 % van de totale blootstelling, zijnde € 1.740.000. Er zijn geen blootstellingen die deze drempel te boven gaan en die niet zijn uitgegeven of aantoonbaar gegarandeerd zijn door een nationale overheid binnen de EER. Derhalve is het concentratierisico nihil.

### 5.2.7 Gevoeligheidsanalyse

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

In € 1.000	2022	2021
Renterisico	52	63
Aandelenrisico	9.268	12.741
Vastgoedrisico	1.190	1.190
Spreadrisico	1.311	1.207
Valutarisico	73	47
Concentratierisico	0	0
Af: diversificatie	-678	-660
<b>Marktrisico</b>	<b>11.216</b>	<b>14.588</b>

#### Toepassing

De volgende voorwaarden gelden bij het beleggen:

#### Zakelijke waarden

Ansvar belegt niet rechtstreeks in aandelen. De zakelijke waarden zullen worden belegd in beleggingsfonds(en) gericht op ondernemingen in Europa en in de Verenigde Staten.

#### Vastrentende waarden

Uitgangspunten voor de invulling van de vastrentende waarden in de portefeuille:

##### a. Structuur

De obligatieportefeuille is samengesteld op basis van een 'buy and hold' benadering en kan periodiek worden geherbalanceerd om de totale gewogen gemiddelde duratie van de obligatieportefeuille in overeenstemming met de strategische duratie.

De obligatieportefeuille is erop gericht om de boekwinst te maximaliseren bij een zo minimaal mogelijk risico op default.

##### b. De strategische duratie

Er wordt een gewogen gemiddelde duratie van de obligatieportefeuille van 4 jaar of minder nagestreefd. De maximale toegestane gewogen gemiddelde duratie van de obligatieportefeuille is 8 jaar. De strategische duratie kan worden gewijzigd door het bestuur.

##### c. Invulling portefeuille

- Normale vastrentende obligaties;
- Gedekte obligaties (opgenomen in het openbare register van gedekte obligaties dat door de DNB onderhouden wordt);
- Achtergestelde en/of bedrijfsobligaties, uitgegeven in overeenstemming met de onderstaande beperkingen:
  - rating-criteria: Er geldt een debiteurenrating van investment grade van BBB- of hoger.
  - geautoriseerde valuta: Er wordt uitsluitend belegd in obligaties die in Euro's zijn genoteerd.
  - erkende landen: Er mag belegd worden in staatsobligaties uitgegeven door de OESO-landen. Er gelden geen beperkingen van erkende landen voor bedrijfsobligaties.

##### d. Vervangingen

De portefeuille zal beheerd worden op basis van een 'buy and hold' strategie. Obligaties zullen worden vervangen wanneer ze uit de toegelaten obligaties zoals hierboven omschreven vallen.

##### e. Maximaal bedrag per debiteur

Voor niet-staatsobligaties geldt er een maximum belang van 1,5% of 2,5% per debiteur, afhankelijk van de rating.

#### Hypotheeken

De beleggingen in hypotheeken geschieden door te beleggen in hypotheekfondsen gericht op Nederlandse woninghypotheeken.

## Geldmarkt

De beleggingen zullen worden aangehouden in geldmarktfondsen. Deze geldmarktfondsen dienen te beleggen in kortlopende geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit (ten minste 1 korte termijn rating van topniveau), zoals commercieel schuldpapier, depositocertificaten, termijndeposito's, vastrentende obligaties en schuldpapier met variabele rente binnen strikte diversificatieregels en looptijdbeperkingen

Bandbreedte van het (belegde)vermogen:

Asset Allocatie	Minimum	Norm	Maximum
Aandelen	7,5%	10,0%	17,5%
Private equity	0,0%	5,0%	10,0%
Vastrentend	50,0%	70,0%	80,0%
Liquiditeiten	4,0%	5,0%	25,0%
Hypothecaire leningen	0,0%	10,0%	15,0%
Onroerend goed	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Totaal</b>		<b>100%</b>	

## Maatschappelijk verantwoord beleggen

Ansvar besteedt veel aandacht aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Ansvar onderschrijft als lid van het Verbond van Verzekeraars het IMVO-convenant Verzekeringssector. 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 (UNGPs).
- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen).

Daarnaast legt Ansvar zich toe op het verminderen van de CO<sub>2</sub>-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-methodiek 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, clustermunition 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 wordt deel genomen in het Lombard Odier LOF TargetNetZero Europe Equity Fund. Dit aandelenfonds is een "core" aandelenstrategie die gebruikt maakt van het LOIM netto-nul-transitieproces gericht op bedrijven met CO<sub>2</sub>-trajecten die afnemen naar 2050 netto-nul doelstellingen in plaats van bedrijven die momenteel een hoge CO<sub>2</sub> uitstoot hebben te straffen. De strategie is gericht op het benutten van kansen en het verminderen van risico's door het verhogen van de exposure naar bedrijven met trajecten die afnemen naar 2050 netto-nul doelstellingen, terwijl de exposure naar bedrijven die dit niet kunnen bereiken, wordt verlaagd.

De belangrijkste kenmerken zijn onder meer:

- Streven naar een scenario met een lagere temperatuur en kapitaalstromen mogelijk maken naar bedrijven die aansluiten bij de Overeenkomst van Parijs. De temperatuur van het fonds waar Ansvar is belegd is per 31 december 2C, 0.4C graad lager dan die van de benchmark.
- Verminderde CO<sub>2</sub>-voetafdruk ten opzichte van benchmarks met ten minste 30%. Per 31 december is de carbon voetafdruk van het fonds 29% lager dan die van de index.
- Gecontroleerde factor/stijl, sector en land bias.
- Verbeterde passieve benadering met beoogde ex-ante tracking error van 0,5%-1%. Het fonds heeft een laag risico, per 31 december is de tracking error 0,85%.

De ESG Materiality-score van het fonds bedraagt per 31 december 2022 A (hoogst te behalen score is A+) ten opzichte van A- voor de benchmark. Dit fonds heeft een SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) classificatie 9.

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 Materiality-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 beleggingsuniverse, 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 CO<sub>2</sub>-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).

### 5.3 Tegenpartijrisico

Het tegenpartij(krediet)risico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, derivaten, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen.

Ansvar beheerst dit risico door een strak incassobeleid en de herverzekeringsovereenkomsten alleen onder te brengen bij panels van tenminste vijf gerenommeerde professionele herverzekeraars.

#### **Gevoeligheidsanalyse**

Voor de kredietrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

Tegenpartij kredietrisico (in € 1.000)	2022	2021
Totaal type 1 exposures (banken en herverzekeraars)	2.414	1.722
Totaal type 2 exposures (tussenpersonen, verzekerden en overig)	1.026	1.010
Af: diversificatie	-185	-164
Kredietrisico's	3.255	2.567

Onder de blootstelling type 1 zijn de volgende posten opgenomen (in € 1.000):

Herverzekering	48.119
Afgeleide instrumenten	16
Liquide middelen	21.084
Geldmarktfonds	7.232
Totaal type 1	76.452

Onder de blootstelling type 2 zijn de volgende posten opgenomen (in € 1.000):

Hypotheekfonds	10.120	
Aftrek vanwege onderpand	<u>9.965</u>	
		155
Vordering op tussenpersonen korter dan 3 maanden	611	
Idem langer dan 3 maanden	33	
Debiteuren	<u>1.266</u>	
		1.910
Overige vorderingen		4.606
Totaal type 2		6.671
Idem exclusief vorderingen op tussenpersonen ouder dan 3 maanden		6.060

## 5.4 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat Ansvar over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. Liquiditeitsrisico heeft betrekking op zowel de treasurygelden als de beleggingen.

Ansvar beheerst het liquiditeitsrisico door hoofdzakelijk te beleggen in courante effecten en het aanhouden van ruim voldoende liquide middelen.

De in toekomstige premies opgenomen verwachte winsten maken deel uit van het vermogen op Solvency II basis. Dit bedrag (ook wel als EPIFP aangeduid) bedraagt € 3.414.000 (v.j. € 3.905.000).

Deze toekomstige winsten zijn berekend door op brancheniveau het verwachte verzekeringstechnische resultaat te berekenen over de onverdiende premies vermeerderd met de nog in rekening te brengen premies op lopende verzekeringscontracten. Het verwachte technische resultaat is gebaseerd op de voor 2022 verwachte combined ratio's.

## 5.5 Operationeel risico

Een operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen.

### Integriteitsrisico's

Ansvar hanteert voor het integriteitsrisico de definitie die DNB hieraan heeft gegeven, zijnde 'het gevaar voor aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreiging van vermogen of resultaat van een financiële onderneming als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven'. Ook niet-naleving van zelfregulering waaraan Ansvar zich heeft gecommitteerd, wordt gezien als een (gevaar op) integriteitsrisico. Deze definitie komt overeen met de definitie die Ansvar heeft gegeven aan het compliance risico, en omvat mede de juridische risico's. Op grond van de Wet op het financieel toezicht, in het bijzonder het Besluit prudentiële regels, is Ansvar als verzekeraar verplicht om een systematische integriteit risico analyse (verder: SIRA) uit te voeren. Niet alleen op grond van deze verplichting, maar ook vanuit de overtuiging dat kennis van en inzicht in aanwezige integriteitsrisico's belangrijk zijn voor het goed functioneren van de organisatie alsmede het behalen van beoogde bedrijfsdoelstellingen, wordt een SIRA belangrijk gevonden door Ansvar. Hiertoe is derhalve een SIRA-beleid opgesteld.

Belangrijkste integriteitsrisico's die door Ansvar zijn onderkend betreffen:

- Omzeilen van economische en financiële sancties. Beheersmaatregelen:
  - o Ansvar verricht hiertoe voor nieuwe producten alsmede periodiek voor bestaande producten een risicoanalyse ten aanzien van klant-product combinaties;
  - o Beleid is opgesteld ten aanzien van toetsing in het kader van de Sanctiewetgeving en de Wet witwassen en financiering terrorisme;
  - o een procedure is ingevoerd voor de controle aan sanctielijsten inclusief UBO-controle, en omvat mede het opvolgen van de resultaten van een sanctielijsttoetsing.
- Interne fraude. Beheersmaatregelen:
  - o Zie hiertoe het vermelde onder 'Frauderisico'.
- Externe fraude. Beheersmaatregelen:
  - o Zie hiertoe het vermelde onder 'Frauderisico'.
- Belangenverstremming. Beheersmaatregelen:
  - o Ansvar beschikt over een integriteitgedragscode als onderdeel van het Personeelshandboek waarin dit onderwerp mede wordt geregeld.
  - o Ansvar beschikt over een schriftelijk vastgelegd beleid en procedure inzake het ontvangen van relatiegeschenken en -vergoedingen. Er wordt hiertoe tevens een registratie bijgehouden.



- Onjuist omgaan met persoonsgegevens. Beheersmaatregelen:
  - o Ansvar beschikt over een Functionaris gegevensbescherming (Privacy Officer).
  - o Er is een Protocol voor de verwerking van persoonsgegevens opgesteld.
  - o Er geldt een meldprocedure datalekken.
- Cyberrisico. Beheersmaatregelen:
  - o Zie hiertoe het vermelde onder IT-risico's (inclusief cyber).

Daarnaast wordt in het algemeen binnen Ansvar regelmatig aandacht besteed aan integer handelen door medewerkers. Derhalve is er een integriteitsbeleid vastgesteld. Mede daartoe wordt ook jaarlijks van alle leidinggevendenden een integriteitsverklaring gevraagd.

Ansvar heeft beperkt complexe verzekeringsproducten waardoor het juridische risico gering zal zijn. Voor het aanwezige juridische risico beschikt Ansvar over een ervaren compliance officer die toeziet op de risico's.

Daarnaast kan voor juridische ondersteuning gebruik gemaakt worden van advocatenkantoren.

Ook draagt de internal auditor bij aan het toezien op de ontwikkelingen in de relevante wet- en regelgeving en zelfregulering.

Ansvar heeft een beroepsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

#### **IT-risico's (inclusief cyber)**

Het risico op financiële schade als gevolg dat de IT-infrastructuur, continuïteit, (data-)beveiliging, beheersing op operationeel niveau in de secundaire processen niet naar behoren is.

Om IT-risico's te mitigeren is er een CISO en een informatiebeveiligingscoördinator benoemd en zijn diverse vormen van beleid ingevoerd, zoals het Bedrijfs Continuïteits Management (BCM), het calamiteitenplan en het Informatie Beveiligings Beleid (IBB). Dit beleid omvat beheersmaatregelen zoals:

- het maken van back-ups
- de mogelijkheid van uitwijken naar een andere locatie
- contractuele SLA-afspraken met toeleveranciers
- voorlichting aan medewerkers
- onderhouden van het basisbeveiligingsniveau van de werkstations
- logische- en fysieke beveiliging
- incidentbeheer
- autorisatiebeheer

#### **Uitbestedingsrisico's**

Ansvar definieert het uitbestedingsrisico als volgt:

Risico's die verband houden met het door derden of Groepsmaatschappijen, op structurele basis laten verrichten van werkzaamheden

- a. die deel uitmaken van of voortvloeien uit de met het leveren van de verzekeringsdiensten samenhangende bedrijfsprocessen,
- b. die deel uitmaken van wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

Ten aanzien van uitbesteding aan derde partijen heeft Ansvar de volgende maatregelen getroffen om de risico's tot een acceptabel niveau te mitigeren:

- Er wordt een uitbestedingsbeleid en –procedure gehanteerd.
- Er wordt uitsluitend gewerkt met gerenommeerde instellingen. Er is een zorgvuldig selectieproces betreffende derde maatschappijen.
- Er worden met de derde maatschappijen uitbestedingsovereenkomsten overeengekomen.
- De derde maatschappijen verkrijgen alleen toegang tot strikt noodzakelijke informatie.
- Periodieke herbeoordeling leveranciers.
- De samenwerking met expertisebureaus is op basis van ervaring. Specifieke schaden worden bij speciale expertisebureaus c.q. experts in opdracht gegeven.
- Expertiserapporten van derden worden altijd beoordeeld. Indien nodig wordt de expert opnieuw op pad gestuurd. Bij herhaling kan de werkwijze met de expert worden besproken. Indien noodzakelijk wordt de samenwerking met het betreffende expertisebureau stopgezet.
- Ansvar controleert eigenhandig de rapportages op bijzondere transacties.

Een specifiek type uitbestedingsrisico betreft de Gevolmachtigd Agenten. Zoals gebruikelijk wordt ter beheersing van deze risico's gebruik gemaakt van het Werkprogramma Risicobeheersing Volmachten (WRV). Daarnaast houdt de afdeling Volmacht- en fraudebeheersing, met een dedicated team, zich full time bezig houdt met de risico's in de volmachtketen. Vanuit dit team worden onder meer aanstellingsaudits uitgevoerd. Tevens wordt er ondersteuning gegeven aan de GA's bij het beheersen van hun interne risico's die impact kunnen hebben op Ansvar.

### **Frauderisico**

Het risico dat er een opzettelijke handeling plaats vindt door één of meer personen uit de kring van het management, degenen belast met governance, het personeel of derden, waarbij gebruik wordt gemaakt van misleiding teneinde een onrechtmatig of onwettig (financieel) voordeel te behalen. Ansvar maakt hierbij expliciet onderscheid tussen interne fraude (begaan door medewerkers) en externe fraude (begaan door derden).

Ansvar tracht dit risico als volgt te beperken:

- Het hanteren van een Integriteitincidenten – Klokkenluidersregeling.
- Het onderhouden van een incidentenregister.
- Externe fraude beheersmaatregelen:
  - o Fraudebeleid, inclusief een fraudesanctiebeleid.
  - o Aanstellen van een Fraudecoördinator.
  - o Fraudepreventie (bij acceptatie en bij schade) mede door gebruikmaking van fraude indicatoren.
  - o Hanteren van een zichtbaar 4-ogen principe bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van autorisatietabellen (schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid) en het fiatteerbeleid voor schade- uitkeringen.
  - o Gebruik maken van een frauderegistratie (intern en extern binnen de verzekeringsbranche).
- Interne Fraude beheersmaatregelen:
  - o Het gebruik maken van een gedragscode. Deze code dient door iedere medewerker ondertekend te worden.
  - o Een screeningsbeleid te hanteren bij aanname van medewerkers.
  - o Functiescheidingen aan te brengen tussen operationele activiteiten (uitvoerend) en marketingactiviteiten (beleidsbepalend). Deze functiescheidingen ook vastleggen in de bevoegdheden in de systemen.
  - o Een zichtbaar 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, salarisbetaling en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.

### **Incidenten**

Voor het behandelen van incidenten is een Integriteitincidenten – Klokkenluidersregeling van kracht. Hierbij wordt als incident gedefinieerd een gebeurtenis of activiteit die een (mogelijk) gevaar vormt voor de integere bedrijfsvoering van de organisatie dan wel van de financiële branche. Meldingen van mogelijke incidenten worden door de Integriteit officer behandeld en vastgelegd in het incidentenregister. De uitkomsten worden, vergezeld van een conclusie en advies gerapporteerd aan het bestuur. Conform de regeling neemt het bestuur een definitief besluit inzake het incident en legt zo nodig sancties op.

## 6. Financiële positie van Ansvar op Solvency II grondslagen

### 6.1 Solvency II balans

De financiële positie van Ansvar op Solvency II grondslagen is samengevat als volgt:

In € 1.000	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
<b>ACTIVA</b>				
<b>Immateriële vaste activa</b>	165		-165	0
<b>Beleggingen</b>				
Terreinen en gebouwen	4.759			4.759
Aandelen	0			0
Obligaties	85.696			85.969
Beleggingsfondsen	42.866			42.866
Derivaten	16			16
Leningen	0			0
Overige beleggingen	0			0
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>133.337</b>			<b>133.337</b>
<b>Vorderingen</b>				
Directe verzekering	1.910			1.910
Herverzekeraars	10.743			10.743
Overige vorderingen	2.773			2.773
Aandeel herverzekeraars in technische voorziening	0	37.377		37.377
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>15.426</b>	<b>37.377</b>		<b>52.802</b>
<b>Overige activa</b>				
Liquide middelen	21.084			21.084
Materiële vaste activa	1.877			1.877
Overige activa	0			0
Latente belastingvordering	0		43	43
<b>Totaal overige activa</b>	<b>22.961</b>		<b>43</b>	<b>23.003</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>171.889</b>	<b>37.377</b>	<b>-122</b>	<b>209.143</b>
<b>PASSIVA</b>				
<b>Technische voorzieningen</b>	106.202	37.377	-143.579	0
Best estimate			124.733	124.733
Risk Margin			6.525	6.525
<b>Totaal technische voorzieningen</b>	<b>106.202</b>	<b>37.377</b>	<b>-12.321</b>	<b>131.257</b>
Overige tech. voorz.	0			0
Overige voorzieningen	109			109
<b>Belastinglatentie</b>	1.703		3.179	4.882
Derivaten	0			0
Schulden uit directe verzekering	800			800
Schulden uit herverzekering	209			209
Handelsschulden	870			870
Overige schulden	1.205			1.205
<b>Totaal passiva</b>	<b>111.098</b>	<b>37.377</b>	<b>-9.143</b>	<b>139.332</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>60.791</b>	<b>0</b>	<b>9.020</b>	<b>69.811</b>

## 6.2 Informatie over de waardering van activa

### 6.2.1 Immateriële vaste activa

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
<b>Immateriële vaste activa</b>	165		-165	0

Ansvar beschikt over immateriële vaste activa in de vorm van geactiveerde softwarepakketten en betaalde bedragen voor overgenomen verzekeringsportefeuilles. De waardering in het jaarverslag is gebaseerd op de aanschafwaarde verminderd met de afschrijvingen, welke gebaseerd zijn op de te verwachte economische levensduur.

Voor immateriële vaste activa geldt op grond van artikel 12 van de gedelegeerde verordening ("GV") dat waardering van immateriële vaste activa op de Solvency II balans slechts onder zeer strikte condities kan plaatsvinden. Ansvar heeft onder de immateriële vaste activa de investeringen in softwarepakketten en verzekeringsportefeuilles opgenomen. Ansvar neemt deze immateriële vaste activa niet op in de Solvency II balans.

### 6.2.2 Beleggingen

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen en gebouwen	4.759			4.759
Aandelen	0			0
Obligaties	85.696			85.696
Deposito's	0			0
Beleggingsfondsen	42.866			42.866
Derivaten	16			16
Leningen	0			0
Overige beleggingen	0			0
<b>Totaal beleggingen</b>	<b>133.337</b>			<b>133.337</b>

De beleggingen worden in het jaarverslag gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingsmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen. De lopende rente is zowel in de balans van het jaarverslag als de Solvency II balans opgenomen in de waardering van de obligaties.

### 6.2.3 Vorderingen

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
<b>Directe verzekering</b>	1.910			1.910
<b>Herverzekeraars</b>	10.743			10.743
<b>Overige vorderingen</b>	2.773			2.773
<b>Aandeel herverzekeraars</b>	0	37.377		37.377
<b>Totaal vorderingen</b>	<b>15.426</b>	<b>37.377</b>		<b>52.802</b>

De vorderingen uit directe verzekeringen betreffen de nog te ontvangen verzekeringspremies. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Het verschil in de latente vordering uit herverzekering komt voort uit een presentatieverschil. De latente vordering uit herverzekering wordt in het statutaire jaarverslag gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans gepresenteerd. Het betreft het aandeel van de herverzekeraars in de best estimate schadevoorziening. Indien en zodra de bruto gereserveerde schaden tot uitkering komen zullen herverzekeraars hun aandeel afrekenen. Het betreft met name het quota share herverzekeringscontract en daarnaast uitkeringen uit hoofde van de XoL contracten.

#### 6.2.4 Overige activa

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Liquide middelen	21.084			21.084
Materiële vaste activa	1.877			1.877
Overige activa	0			0
Latente belastingvordering	0		43	43
Totaal overige activa	22.961		43	23.003

##### Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde.

##### Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden in het jaarverslag gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met afschrijvingen. Afschrijving vindt plaats in jaarlijks gelijke termijnen over de geschatte economische levensduur en vangt aan op het moment van ingebruikneming. Met restwaarde wordt geen rekening gehouden.

De boekwaarde is een voldoende adequate benadering van de waardering die Solvency II vereist. Afwijkingen, zo die er zijn, zullen niet tot materiële verschillen leiden.

##### Overige activa

De vorderingen en overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans.

### 6.3 Informatie over de waardering van (technische) voorzieningen

#### Samenvatting

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorziening	106.202	37.377	-143.579	0
Best estimate			124.733	124.733
Risk Margin			6.525	6.525
Overige technische vz.				
Overige voorzieningen	109			109
Latente belastingvoorz	1.703		3.179	4.882
Totaal voorzieningen	108.014	37.377	-9.143	136.248

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in het statutaire jaarverslag. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn gebaseerd op de eerdergenoemde uitgangspunten en nader uitgewerkt in onder meer:

- *Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014, Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen*
- *EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen*

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in het jaarverslag zijn onder meer:

- het elimineren van eventuele prudentie in de vaststelling;
- toepassing van de contractgrenzen;
- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- de berekening van een risk margin.

#### *Contractgrenzen*

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165).

Het gehanteerde uitgangspunt is dat voor alle overeenkomsten waarvoor de premie al in het boekjaar in rekening is gebracht geldt dat deze overeenkomsten niet opzegbaar zijn door de verzekeraar en dat deze daarmee binnen de dekking en binnen de contractgrenzen vallen.

#### *Methoden*

Voor het berekenen van de technische voorziening voor schade zijn twee methoden breed in gebruik. Dit betreft de Chain ladder methode en de Ferguson methode.

Per branche is een analyse gemaakt van welke methode het meest geschikt is gezien de ontwikkelpatronen en de volatiliteit van de schades binnen deze branche.

Vanwege de eenvoud en de objectiviteit van de methode geldt als uitgangspunt de keuze voor "chainladder tenzij". Binnen het reserveringsbeleid passen we de volgende methodes toe:

- de eenvoudige chainladder methode
- een adjusted chainladder methode met aanpassing van outliers;
- een adjusted chainladder methode met (user defined) bijschatting van de uitlopfactoren

#### *Discontering*

Discontering van de toekomstige kasstromen (ca. 10 jaar) vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35).

Vanwege de duur van de toekomstige verplichtingen zijn onzekerheden omtrent de UFR niet of nauwelijks relevant. Het is vanwege de beperkte duratie en karakteristieken van de verplichtingen voor Ansvar niet zinvol of mogelijk om gebruik te maken van overgangsmaatregelen zoals de volatility of matching adjustment, danwel van andere overgangsmaatregelen.

#### *Berekening risicomarge*

De risicomarge wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (Solvency II Directive artikel 77 lid 3).

Voor de berekening van de risicomarge bestaan diverse methoden waarbij de keuze moet zijn gebaseerd op evenredigheid (richtsnoer 62) met de omvang en de complexiteit van de onderliggende post.

Vanwege de beperkte complexiteit heeft Ansvar ervoor gekozen om voor de berekening van de risicomarge gebruik te maken van een vereenvoudigde methode, aangeduid als methode 1\*.

## 6.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

### Belastinglatentie

Balanspost	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Voorziening voor latente belastingverplichtingen	1.703		3.179	4.882

De voorziening voor belastingen betreft latent verschuldigde winstbelasting als gevolg van een tijdelijk verschil tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van beleggingen berekend tegen het vigerende belastingtarief van 25,8%. In de statutaire balans betreft het uitsluitend waarderingsverschillen op beleggingen. Verschillen in de waardering van de technische voorzieningen zorgen voor een toename van de voorziening voor latente belastingverplichtingen zoals opgenomen op de Solvency II balans.

### Overige schulden

Balanspost	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige schulden	3.084			3.084

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde.

## 6.5 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De vennootschap heeft de volgende niet uit de balans blijvende verplichtingen:

- Ansvar neemt deel aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Het aandeel in de dekkingscapaciteit bedraagt € 551.000 (v.j.: € 485.000);
- De vennootschap heeft een commitment afgegeven voor deelname in het Private Equity fonds tot een bedrag van € 7.100.000. Op balansdatum resteert een commitment van € 2.000.000 (v.j.: € 700.000);
- 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 omzetbelasting met de aandeelhouder en haar groepsmaatschappijen en is uit dien hoofde (evenals de andere vennootschappen in de fiscale eenheid) hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingen voortvloeiende uit deze fiscale eenheid.
- In de van toepassing zijnde CAO is een tijdelijke regeling voor vervroegd uittreden opgenomen (de RVU). Medewerkers kunnen tot maximaal 3 jaar voor hun pensioendatum gebruik maken van deze regeling. De uitkering is gekoppeld aan de hoogte van de AOW-uitkering. Het tijdelijke van deze regeling zit hem in het feit dat de uitkering uiterlijk 31 december 2025 moet ingaan. Omdat de uitkering is gekoppeld aan de hoogte van de AOW-uitkering en niet aan het laatst genoten salaris van de betreffende medewerkers, is het niet mogelijk om een juiste schatting te maken van het deelnemingspercentage en daarmee eveneens niet van de hoogte van de verplichting.
- Ansvar is gehuist in een gehuurd kantoorpand. De huurovereenkomst loopt tot ultimo 2024 en kan stilzwijgend worden verlengd per vijf jaar. De huurprijzen worden jaarlijks geïndexeerd. Daarnaast wordt er gebruik gemaakt van diverse softwarepakketten en beschikt de vennootschap over bedrijfsauto's op basis van leasecontracten. De totale contractuele verplichting voor deze drie elementen bedraagt € 198.000 (2021: € 342.000).

## 6.6 Overige materiële informatie

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben.

## 7. Kapitaalbeheer

### 7.1 Hoofdlijnen van het kapitaalbeleid

In het kapitaalbeleid is vastgelegd welke solvabiliteit de verzekeraar nastreeft en welke solvabiliteit zij beschouwt als interne norm. Zodra de solvabiliteit onder de interne norm dreigt te komen, zullen maatregelen worden genomen, die hierna uiteen worden gezet. In beginsel staan winsten ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, maar ook de aandeelhouder ondersteunt de wens van het bestuur om door middel van inhouding van winsten het vermogen van de verzekeraar te doen groeien.

Het streven is om op veilige afstand van de eerste threshold of veiligheidsmarge (zgn. dividendstreefnorm) van 160% te blijven en daarmee de onderneming in de situatie te houden dat er ruimte is voor acquisities, uitkering van dividend en fluctuaties in het risicoprofiel, kortom om te blijven ondernemen. Door in deze ruimte te blijven kunnen kansen optimaal benut worden en wordt de markt getoond dat sprake is van een sterke onderneming. Vanzelfsprekend dient in deze situatie al de portefeuille goed onderhouden te worden en dienen de risico's en het rendement goed bewaakt te worden.

Zodra het doorbreken van de eerste veiligheidsmarge van 160% in zicht is of daadwerkelijk doorbroken wordt, dienen aanvullende management acties ondernomen te worden. De SCR of ook wel het vereiste kapitaal wordt voor het leeuwendeel bepaald door de technische risico's, hierin gevolgd door de marktrisico's uit de beleggingen. Het ligt dan ook voor de hand om als eerste maatregelen te nemen die leiden tot een beperking van de technische risico's, daarmee tegelijkertijd een verbetering van het technisch rendement.

Een tweede "threshold" of veiligheidsmarge betreft de norm van een SCR-ratio van 140%. Deze veiligheidsmarge dient ter bepaling van aanvullende maatregelen ingeval de maatregelen, zoals genomen bij het bereiken van de 160%-grens, onvoldoende effect hebben gehad. Een dergelijke omstandigheid zet de onderneming in "overlevingsmodus", hetgeen inhoudt dat er aanvullende maatregelen genomen moet worden.

De hoogte van de interne norm (120%) is afgestemd op de aard van de verzekeringen in de portefeuille van Ansva, de risico's in de portefeuille en bedrijfsvoering en de overzienbare complexiteit. Bij het vaststellen van de interne norm zijn de volgende invalshoeken in de overwegingen betrokken:

- De risicobereidheid van de verzekeraar mede in relatie tot de middellange strategie, het bijbehorende financiële plan, de levenscyclus en de marktomstandigheden waarin de verzekeraar zich bevindt (zie beleidsplan);
- De volatiliteit van de solvabiliteitsratio, zowel onder normale omstandigheden als in stresssituaties;
- De verwachtingen van aandeel- en polishouders, rating agencies en overige stakeholders;
- Eventueel aanwezige materiële risico's die niet adequaat tot uiting komen in de solvabiliteitsratio.

De effectiviteit van maatregelen hangt af van de oorzaken van het doorbreken van de veiligheidsmarge en de kwaliteit van de portefeuille op dat moment. Wanneer deze laatste (mede) de verslechtering van de solvabiliteitsratio heeft veroorzaakt, duurt het 1 tot 2 jaar voordat de effecten hiervan zijn te constateren. Bij een verder dalend verloop van de solvabiliteitsratio zullen meer acute maatregelen genomen worden.

In het kapitaalbeleid wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van de verzekeraar om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt.



## 7.2 De solvabiliteit van de Ansvar

De solvabiliteitsratio van Ansvar is in 2022 afgenomen tot 153%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

In € 1.000	2022	2021	Ontwikkeling
Beschikbaar Eigen vermogen (SII)	69.811	67.057	4 %
Solvency Capital Requirement (SCR)	45.535	37.966	20 %
Solvabiliteit	153 %	177 %	-24 %

Het beschikbaar eigen vermogen is toegenomen. De geringe groei van het Solvency II vermogen vindt zijn oorzaak in het verlies dat over 2022 is geleden. De toename van de kapitaalzeis is met name het gevolg van de groei van de portefeuille, zowel premie, als schade, een lager marktrisico en een fors lagere LAC-DT. In 2022 is besloten om de LAC-DT berekening te versoberen en hier alleen nog de carryback en het deel van de latente belastingen wat direct vrijvalt bij een schok in mee te nemen.

## 7.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

In Euro x 1000	2022	2021	Ontwikkeling
Solvency Capital Requirement (SCR)	45.535	37.966	20%
Minimum Capital Requirement (MCR)	17.910	16.306	10%
Verzekeringstechnische risico's	39.747	33.382	19%
- premie- en reserve risico	34.375	31.019	11%
- catastroferisico	12.863	6.674	93%
- verval risico	1.366	1.562	-13%
- diversificatie	-8.858	-5.872	
Marktrisico's	11.216	14.588	-23%
- renterisico	52	63	-17%
- vastgoedrisico	1.190	1.190	0%
- aandelenrisico	9.268	12.741	-27%
- spreadrisico	1.311	1.207	9%
- valutarisico	73	47	57%
- diversificatie	-678	-660	
Tegenpartijrisico's	3.255	2.567	27%
Operationele risico's	5.575	4.759	17%
Fiscale compensatie (LAC-DT)	-3.987	-6.770	-41%
Diversificatie	-10.256	-10.561	

### Toelichting op de ontwikkeling van de kapitaalzeis

De solvabiliteitseis is in 2022 toegenomen met ca. 20%.

De solvabiliteitseis is risico gebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van een standaardformule worden vertaald. In de ORSA is de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd. Hoewel bij een aantal elementen kanttekeningen kunnen worden geplaatst, wordt de standaardformule voldoende geschikt geacht.

De verzekeringstechnische risico's, de belangrijkste component van de kapitaalzeis, zijn ten opzichte van 2021 gestegen met ca 19%, met name vanwege de groei van de portefeuille. Daarnaast is het catastroferisico gestegen als gevolg van een verharde herverzekeringmarkt.

Het marktrisico is afgenomen met 23% door met name een lager aandelenrisico. De verlaging van het aandelenrisico wordt verklaard uit de lagere waardering van de aandelen alsmede de aanpassing van het symmetrisch aanpassingsmechanisme.

Het tegenpartijrisico is toegenomen voornamelijk vanwege een hogere vordering op herverzekeraars. Het operationele risico is door de groei van de portefeuille eveneens toegenomen.

De fiscale compensatie is afgenomen. De oorzaak van deze daling is met name dat het fiscaal verlies over 2022 geheel kon worden terug gewenteld naar 2021 en er derhalve in 2023 geen mogelijkheid voor carry-back naar 2022 bestaat. Daarnaast is bij de berekening van de LAC-DT geen rekening meer gehouden met toekomstige winsten en wordt de vrijval van de latente belastingen beperkt tot het deel dat direct na de SCR-schok vrij valt. Voor het berekenen van de LAC-DT wordt alleen rekening gehouden met carry-back en met latente belastingverplichtingen.

Een uitgebreidere toelichting van de verzekeringstechnische risico's is te vinden in hoofdstuk 5.

## 7.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

In € 1.000	2022	2021	verschil
Beschikbaar eigen vermogen Solvency II	69.811	67.057	4%
Aandelenkapitaal	820	820	0%
Agio	22.695	22.695	0%
Reconciliatiereserve	46.296	43.542	6%
Niet beschikbaar	0	0	
Beschikbaar	69.811	67.057	4%

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal.

Het volledige vermogen bestaat uit Tier 1 kapitaal. Op het beschikbaar vermogen is het verwachte dividend (o) voor de komende 12 maanden reeds in mindering gebracht.

In 2022 is € 4,0 miljoen dividend uitgekeerd uit het resultaat van 2021. Het bestuur heeft aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgesteld om geen dividend uit te keren vanwege het negatieve resultaat en de SCR ratio. Het hier vermelde vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de

kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (Wft) bedraagt € 45.535.000.

De aanwezige solvabiliteit ultimo 2022 bedraagt € 69.811.000. De veiligheidsmarge onder Solvency II is 140% van de SCR (€ 63.749.000), zoals in paragraaf 7.1 toegelicht.

## **7.5 Overige gegevens**

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.

## Bijlage 1 : Openbaar te maken staten

Hieronder zijn de volgende staten opgenomen:

S.02.01	Balans (Solvency II)
S.05.01	Premies, schaden en kosten per branche
S.17.01	Technische voorzieningen Schadeverzekeringsbedrijf (incl. Health NSLT)
S.19.01	Schade-driehoeken
S.23.01	Eigen vermogen
S.25.01	SCR standaardformule
S.28.01	MCR

S.02.01.01.01 Balance sheet

			Solvency II value
			C0010
Assets			(Abstract)
Goodwill		R0010	
Deferred acquisition costs		R0020	
Intangible assets		R0030	
Deferred tax assets		R0040	42.574
Pension benefit surplus		R0050	
Property, plant & equipment held for own use		R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)		R0070	133.337.353
	Property (other than for own use)	R0080	4.758.876
	Holdings in related undertakings, including	R0090	
	Equities	R0100	
		Equities - listed	R0110
		Equities - unlisted	R0120
	Bonds	R0130	85.696.137
		Government Bonds	R0140
		Corporate Bonds	R0150
		Structured notes	R0160
		Collateralised	R0170
	Collective Investments Undertakings	R0180	42.866.232
	Derivatives	R0190	16.108
	Deposits other than cash equivalents	R0200	
	Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		R0220	
Loans and mortgages		R0230	
	Loans on policies	R0240	
	Loans and mortgages to individuals	R0250	
	Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:		R0270	37.376.623
	Non-life and health similar to non-life	R0280	37.376.623
		Non-life excluding health	R0290
		Health similar to non-life	R0300
	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
		Health similar to life	R0320
		Life excluding health	R0330
	Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants		R0350	
Insurance and intermediaries receivables		R0360	1.910.141
Reinsurance receivables		R0370	10.742.564
Receivables (trade, not insurance)		R0380	2.772.848
Own shares (held directly)		R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called		R0400	
Cash and cash equivalents		R0410	21.084.115
Any other assets, not elsewhere shown		R0420	1.876.699
Total assets		R0500	209.142.918

Liabilities			(Abstract)
Technical provisions		R0510	131.257.428
- non-life		R0520	123.787.505
Technical provisions - non-life (excluding health)		R0530	
Best Estimate		R0540	117.684.761
Risk margin		R0550	6.102.744
Technical provisions - health (similar to non-life)		R0560	7.469.923
Technical provisions		R0570	
Best Estimate		R0580	7.047.947
Risk margin		R0590	421.976
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		R0600	
Technical provisions - health (similar to life)		R0610	
Technical provisions		R0620	
Best Estimate		R0630	
Risk margin		R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)		R0650	
Technical provisions		R0660	
Best Estimate		R0670	
Risk margin		R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked		R0690	
Technical provisions calculated as a		R0700	
Best Estimate		R0710	
Risk margin		R0720	
Other technical provisions		R0730	
Contingent liabilities		R0740	
Provisions other than technical provisions		R0750	109.034
Pension benefit obligations		R0760	
Deposits from reinsurers		R0770	
Deferred tax liabilities		R0780	4.881.525
Derivatives		R0790	
Debts owed to credit institutions		R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810	
Insurance & intermediaries payables		R0820	800.116
Reinsurance payables		R0830	208.867
Payables (trade, not insurance)		R0840	870.342
Subordinated liabilities		R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own		R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own		R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	1.204.617
Total liabilities		R0900	139.331.930
Excess of assets over liabilities		R1000	69.810.988

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)									Total
		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	
Premiums written		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0110	4.641.527	51.084.397	85.682.291	1.916.321	24.102.483	17.613.608	1.937.833	191.201	1.265.206	188.434.867
Gross - Proportional reinsurance	R0120										
Gross - Non-proportional	R0130										
Reinsurers' share	R0140	2.005.951	19.713.014	34.730.067	1.029.779	7.952.837	5.096.122	1.485.654	47.073	350.389	72.410.885
Net	R0200	2.635.576	31.371.383	50.952.224	886.542	16.149.647	12.517.485	452.179	144.128	914.818	116.023.982
Premiums earned		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0210	4.577.641	51.764.920	83.808.093	1.965.878	23.536.868	16.793.407	1.932.640	190.205	1.268.429	185.838.080
Gross - Proportional reinsurance	R0220										
Gross - Non-proportional	R0230										
Reinsurers' share	R0240	2.005.951	19.713.014	34.730.067	1.029.779	7.952.837	5.096.122	1.485.654	47.073	350.389	72.410.885
Net	R0300	2.571.690	32.051.906	49.078.026	936.099	15.584.031	11.697.284	446.986	143.132	918.041	113.427.195
Claims incurred		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0310	4.655.991	38.232.521	38.496.336	1.368.224	12.952.503	6.299.475	-	55.989	492.080	102.553.120
Gross - Proportional reinsurance	R0320										
Gross - Non-proportional	R0330										
Reinsurers' share	R0340	2.168.310	14.328.164	13.825.197	500.659	5.757.595	2.378.007	-	67.111	90.703	39.115.745
Net	R0400	2.487.681	23.904.357	24.671.139	867.565	7.194.908	3.921.469	-	-11.122	401.377	63.437.375
Changes in other technical provisions		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0410										
Gross - Proportional reinsurance	R0420										
Gross - Non- proportional	R0430										
Reinsurers' share	R0440										
Net	R0500										
Expenses incurred	R0550	930.540	11.382.316	17.825.903	381.803	6.823.134	4.994.878	89.160	58.463	324.537	42.810.735
Other expenses	R1200										
Total expenses	R1300										42.810.735

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation	
		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss		
		C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130		C0180
Technical provisions	R0010											
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Best estimate		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Premium provisions		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Total	R0060	557.930	7.304.527	11.468.402	441.025	1.846.323	2.699.532	-	25.476	38.907	24.382.121	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140											
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	557.930	7.304.527	11.468.402	441.025	1.846.323	2.699.532	-	25.476	38.907	24.382.121	
Claims provisions		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Total	R0160	6.490.016	64.503.739	6.715.585	495.460	5.224.527	16.834.379	-	15.620	71.262	100.350.587	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	2.948.552	23.589.730	2.817.242	190.880	2.852.372	4.955.827	-	3.221	18.799	37.376.623	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	3.541.464	40.914.008	3.898.343	304.580	2.372.155	11.878.552	-	12.399	52.464	62.973.964	
Total Best estimate - gross	R0260	7.047.947	71.808.265	18.183.987	936.485	7.070.850	19.533.911	-	41.096	110.169	124.732.708	
Total Best estimate - net	R0270	4.099.395	48.218.535	15.366.745	745.604	4.218.478	14.578.084	-	37.875	91.371	87.356.085	
Risk margin	R0280	421.976	4.193.985	436.642	32.214	339.695	1.094.559	-	1.016	4.633	6.524.720	
Amount of the transitional on Technical Provisions		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
TP as a whole	R0290											
Best estimate	R0300											
Risk margin	R0310											
Technical provisions - total		(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Technical provisions - total	R0320	7.469.923	76.002.250	18.620.629	968.699	7.410.544	20.628.469	-	42.111	114.803	131.257.428	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	2.948.552	23.589.730	2.817.242	190.880	2.852.372	4.955.827	-	3.221	18.799	37.376.623	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	4.521.371	52.412.520	15.803.387	777.819	4.558.172	15.672.642	-	38.890	96.004	93.880.805	



S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	2.709.541
N-9	R0160	4.664.000	2.112.000	1.549.000	1.579.203	975.000	468.816	586.296	303.648	206.309	558.056	*
N-8	R0170	4.011.000	2.348.000	1.179.887	1.953.000	390.250	322.813	410.644	202.037	616.653	*	*
N-7	R0180	19.704.000	6.467.531	2.316.000	1.643.332	638.362	1.212.879	1.259.687	1.535.546	*	*	*
N-6	R0190	28.097.693	9.432.000	2.887.752	2.006.158	602.280	1.321.595	1.248.909	*	*	*	*
N-5	R0200	32.917.000	9.553.634	2.057.802	1.731.902	1.119.220	1.544.455	*	*	*	*	*
N-4	R0210	32.794.739	9.193.138	2.312.196	1.605.917	1.628.741	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	35.036.116	11.168.185	1.976.998	2.315.421	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	36.151.167	10.607.927	4.341.837	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	39.643.678	14.563.362	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	52.649.307	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	2.709.541	36.966.713
N-9	R0160	558.056	13.002.327
N-8	R0170	616.653	11.434.284
N-7	R0180	1.535.546	34.777.336
N-6	R0190	1.248.909	45.596.387
N-5	R0200	1.544.455	48.924.013
N-4	R0210	1.628.741	47.534.731
N-3	R0220	2.315.421	50.496.720
N-2	R0230	4.341.837	51.100.931
N-1	R0240	14.563.362	54.207.039
N	R0250	52.649.307	52.649.307
Total	R0260	83.711.827	446.689.787

S.19.01.01.03 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	4.086.945
N-9	R0160	-	-	-	3.741.572	2.650.143	1.794.962	2.023.938	1.843.773	1.555.315	2.147.163	*
N-8	R0170	-	-	5.214.844	2.070.730	1.948.333	1.967.149	1.186.619	1.280.620	888.200	*	*
N-7	R0180	-	9.390.096	5.577.535	3.932.378	5.193.058	4.328.361	3.305.384	2.293.752	*	*	*
N-6	R0190	19.432.370	9.665.610	5.502.144	4.581.726	4.961.828	4.056.098	3.387.610	*	*	*	*
N-5	R0200	18.864.431	10.186.762	8.009.880	9.622.854	9.124.730	7.401.087	*	*	*	*	*
N-4	R0210	18.033.129	10.190.582	11.080.831	8.650.533	7.314.751	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	19.725.491	11.361.943	10.029.109	6.759.816	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	22.386.188	16.805.858	11.947.215	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	27.880.536	18.574.610	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	43.045.885	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

		Year end (discounted data) C0360
Prior	R0100	3.662.083
N-9	R0160	1.927.167
N-8	R0170	794.020
N-7	R0180	2.039.644
N-6	R0190	3.025.987
N-5	R0200	6.652.712
N-4	R0210	6.517.242
N-3	R0220	6.009.921
N-2	R0230	10.637.235
N-1	R0240	16.635.115
N	R0250	39.145.444
Total	R0260	97.046.571

S.23.01.01.01 Own funds

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	819.500	819.500	-	-	-
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	22.695.536	22.695.536	-	-	-
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040			-	-	-
	Subordinated mutual member accounts	R0050			-	-	-
	Surplus funds	R0070			-	-	-
	Preference shares	R0090			-	-	-
	Share premium account related to preference shares	R0110			-	-	-
	Reconciliation reserve	R0130	46.295.952	46.295.952	-	-	-
	Subordinated liabilities	R0140			-	-	-
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160			-	-	-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180						
Own funds from the financial statements that should not be Deductions			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	Own funds from the	R0220		-	-	-	-
	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions			R0290	69.810.988	69.810.988		
Ancillary own funds			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	Unpaid and uncalled	R0300		-	-	-	-
	Unpaid and uncalled	R0310		-	-	-	-
	Unpaid and uncalled	R0320		-	-	-	-
	A legally binding	R0330		-	-	-	-
	Letters of credit and	R0340		-	-	-	-
	Letters of credit and	R0350		-	-	-	-
	Supplementary	R0360		-	-	-	-
	Supplementary	R0370		-	-	-	-
	Other ancillary own	R0390		-	-	-	-
Total ancillary own funds			R0400		-	-	-
Available and eligible own funds			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
	Total available own funds to meet the SCR	R0500	69.810.988	69.810.988			
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	69.810.988	69.810.988			-
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	69.810.988	69.810.988			
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	69.810.988	69.810.988			-
SCR			R0580	45.534.883	-	-	-
MCR			R0600	17.910.202	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR			R0620	153%	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR			R0640	390%	-	-	-

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

		C0060	
		(Abstract)	
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	69.810.988
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
	Other basic own fund items	R0730	23.515.036
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
	Reconciliation reserve	R0760	46.295.952
Expected profits		(Abstract)	
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	3.414.382
Total Expected profits included in future		R0790	3.414.382

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

		Article 112:	No		
			Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
			C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010		11.216.204	11.216.204	
Counterparty default risk	R0020		3.255.012	3.255.012	
Life underwriting risk	R0030		-	-	
Health underwriting risk	R0040		1.998.206	1.998.206	
Non-life underwriting risk	R0050		37.733.503	37.733.503	
Diversification	R0060		-10.255.713	-10.255.713	*
Intangible asset risk	R0070		-	-	*
Basic Solvency Capital Requirement	R0100		43.947.212	43.947.212	*

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

		Article 112:	No
			Value
			C0100
Operational risk	R0130		5.575.142
Loss-absorbing capacity of technical	R0140		-
Loss-absorbing capacity of deferred	R0150		-3.987.471
Capital requirement for business operated	R0160		-
Solvency Capital Requirement excluding	R0200		45.534.883
Capital add-on already set	R0210		-
Solvency capital requirement	R0220		45.534.883
Other information on SCR			(Abstract)
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	17.910.202

S.28.01.01.02 Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	4.099.395	2.635.576
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	48.218.535	31.371.383
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	15.366.745	50.952.224
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	745.604	886.542
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	4.218.478	16.149.647
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	14.578.084	12.517.485
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	452.179
Assistance and proportional reinsurance	R0120	37.875	144.128
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	91.371	914.818
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	17.910.202
SCR	R0310	45.534.883
MCR cap	R0320	20.490.698
MCR floor	R0330	11.383.721
Combined MCR	R0340	17.910.202
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	17.910.202

**Colofon:**

**Ansvar Verzekeringsmaatschappij NV**

Kabelweg 37

1014 BA Amsterdam

Telefoon: 020 - 617 04 61

Website: [www.ansvar-idea.nl](http://www.ansvar-idea.nl)