

Jaarrekening
Elvira Verzekeringen N.V.
gevestigd te ARUBA
over boekjaar 2019

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Jaarrekening	
1.1 Balans per 31 december 2019	4
1.2 Winst-en-verliesrekening over 2019	6
1.3 Kasstroomoverzicht over 2019	7
1.4 Algemene toelichting	8
1.5 Algemene grondslagen	8
1.6 Grondslagen voor waardering van activa en passiva	10
1.7 Grondslagen voor de bepaling van het resultaat	12
1.8 Risicobeheersing	13
1.9 Toelichting op de balans	14
1.10 Toelichting op de winst-en-verliesrekening	18
2. Overige gegevens	
2.1 Voorstel resultaatverwerking	22
2.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	23

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

JAARREKENING

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.1 BALANS PER 31 DECEMBER 2019

(na voorstel winstverdeling)

	31-12-2019		31-12-2018	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Activa				
Vaste activa				
Financiële vaste activa		1.327.058		300.000
Vlottende activa				
Vorderingen				
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>2.854.886</u>		<u>2.266.358</u>	
		2.854.886		2.266.358
Liquide middelen		2.769.533		3.271.481
		<u>6.951.477</u>		<u>5.837.839</u>

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

	31-12-2019		31-12-2018	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Passiva				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	20.000		20.000	
Agioreserve	480.000		480.000	
Algemene reserve	<u>3.261.955</u>		<u>3.121.365</u>	
		3.761.955		3.621.365
Voorzieningen				
Overige voorzieningen		2.965.452		2.121.980
Kortlopende schulden				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	-		1.232	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	147.340		3.600	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>76.730</u>		<u>89.662</u>	
		224.070		94.494
		<u>6.951.477</u>		<u>5.837.839</u>

Initialed on behalf of
 Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2019

	2019		2018	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Resultaat van verzekeringsactiviteiten		894.646		1.081.845
Personeelskosten	122.535		185.758	
Overige bedrijfskosten	<u>271.068</u>		<u>221.907</u>	
Som der bedrijfslasten		<u>393.603</u>		<u>407.665</u>
 Bedrijfsresultaat		501.043		674.180
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	<u>41.819</u>		<u>1.551</u>	
Financiële baten en lasten		<u>41.819</u>		<u>1.551</u>
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen		542.862		675.731
Belastingen		<u>-146.272</u>		<u>-125.361</u>
Netto resultaat na belastingen		<u><u>396.590</u></u>		<u><u>550.370</u></u>

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.3 KASSTROOMOVERZICHT OVER 2019

		2019		2018
	AWG	AWG	AWG	AWG
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		501.043		674.180
Aanpassingen voor				
Dotatie voorzieningen		843.472		249.002
Belastingen		-146.272		-125.361
Verandering in werkkapitaal				
Overige vorderingen	-588.528		-103.482	
Kortlopende schulden	129.576		-137.048	
		<u>-458.952</u>		<u>-240.530</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		238.248		-116.889
Betaalde/ontvangen interest	41.819		1.551	
		41.819		1.551
Kasstroom uit operationele activiteiten		781.110		558.843
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investeringsfinanciële vaste activa	-1.027.058		-	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-1.027.058		-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaald dividend	-256.000		-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-256.000		-
Mutatie geldmiddelen		<u>-501.948</u>		<u>558.843</u>
Verloop mutatie geldmiddelen				
Stand per begin boekjaar		3.271.481		2.712.638
Mutaties in boekjaar		<u>-501.948</u>		<u>558.843</u>
Stand per eind boekjaar		<u>2.769.533</u>		<u>3.271.481</u>

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.4 ALGEMENE TOELICHTING

1.4.1. Activiteiten

De onderneming heeft als doel het sluiten en afwikkelen van reis- en annuleringsverzekeringen, aanvullende ziektekostenverzekeringen en het herverzekeren van de risico's die hieruit voortvloeien.

De vennootschap is feitelijk gevestigd op Paardenbaaistraat 8 te Oranjestad, Aruba en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer H34154.0. De aandeelhouder van Elvira Verzekeringen N.V. is Fatum Holding Aruba VBA. De hoofdmaatschappij is Guardian Group Ltd.

Stelselwijzigingen

Er is geen sprake van stelselwijzigingen.

Schattingswijzigingen

Er is geen sprake van schattingswijzigingen.

1.4.2. Schattingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van Elvira Verzekeringen N.V. zich verschillende oordelen en schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

1.4.3. Verbonden partijen

In 2018 zijn de aandelen overgegaan naar een nieuwe aandeelhouder hierdoor zijn de verhoudingen met verbonden partijen veranderd, in 2019 heeft de vennootschap posities met de volgende verbonden partijen:

- Fatum Holding N.V.
- Seguros Brouwer N.V.
- Boogaard Assurantiën N.V.
- Caribbean Insurance Brokers N.V.
- Boogaard Insurances B.V.
- Boogaard Assurantiën Bonaire B.V.

1.4.4. Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen, met uitzondering van deposito's met een looptijd langer dan drie maanden. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen op geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

1.5. ALGEMENE GRONDSLAGEN

1.5.1. Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Activa en verplichtingen worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs.

De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn gebaseerd op continuïteit.

1.5.2. Verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van een verslaggevingsperiode van een kalenderjaar.

1.5.3. Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

1.5.4. Vreemde valuta

De jaarrekening is opgesteld in Arubaanse Florins (AWG); dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van de vennootschap.

De uit transacties in vreemde valuta voortvloeiende kosten en opbrengsten en niet monetaire balansposten, respectievelijk monetaire vorderingen en schulden worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum, respectievelijk balansdatum.

Koersverschillen worden onder de financiële baten en lasten ten gunste respectievelijk ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

1.5.5. Leasing

1.5.5.1 Operationele leasing

Bij de vennootschap kunnen er leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij de vennootschap ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.6. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

1.6.1. Financiële vaste activa

De onder de financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen omvatten verstrekte leningen, een deposito en overige vorderingen. Deze activa worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Vervolgens worden deze activa gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Bijzondere waardeverminderingen worden in mindering gebracht op de winst- en verliesrekening.

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een financieel vast actief aan bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. De omvang van de bijzondere waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Het waardeverminderingsverlies dat daarvoor opgenomen was, dient te worden teruggenomen indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking. De terugname wordt beperkt tot maximaal het bedrag dat nodig is om het actief te waarderen op de geamortiseerde kostprijs op het moment van de terugname, als geen sprake geweest zou zijn van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

1.6.2. Vorderingen

Vorderingen, bestaande uit overige vorderingen en overlopende activa, worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Vooruitbetalingen, opgenomen onder de overige vorderingen, zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

1.6.3. Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

1.6.4. Voorzieningen

1.6.4.1. Algemeen

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten.

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

1.6.4.2. Voorziening schadereserve

De voorziening schadereserves heeft betrekking op reeds voorgevallen maar nog niet afgewikkelde schades per jaareinde.

1.6.4.3. Voorziening niet verdiende premies

De voorziening niet verdiende premies heeft betrekking op toegerekende verzekeringspremies, waarvan de polis in het huidige jaar is afgesloten, maar welke een looptijd hebben tot na balansdatum.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.6.4.4. Overige langlopende personeelsbeloningen

De overige langlopende personeelsbeloningen bestaan uit een voorziening jubilea en een voorziening cessantia.

De voorziening jubilea wordt opgenomen tegen de contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband. Bij de berekening van de voorziening wordt onder meer rekening gehouden met verwachte salarisstijgingen en de blijfkans. Bij het contant maken is de marktrente van hoogwaardige ondernemingsobligaties ad 6% als disconteringsvoet gehanteerd.

De verplichting voor de 'cessantia', is een het bedrag van de toekomstige uitkering aan een werknemers in verband met een verplichte eenmalige uitkering bij ontslag buiten zijn toedoen. De verplichting wordt volgens de actuariële berekening gewaardeerd. Actuariële winsten en verliezen op 'cessantia' worden direct in de winst- en verliesrekening verwerkt.

1.6.5. Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Dit is meestal de nominale waarde.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.7. GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

1.7.1. Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto verdiende premies en, alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen. Winsten worden verantwoord in het jaar waarin de omzet is gerealiseerd. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn. De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

1.7.2. Netto-premie inkomsten

De netto premie-inkomsten betreffen de opbrengsten voor de aan derden in rekening gebrachte premies onder aftrek van de aan tussenpersonen vergoede provisie.

1.7.3. Herverzekering

Herverzekering betreffen de kosten met betrekking tot schades en herverzekering.

1.7.4. Personeelskosten

1.7.4.1. Periodiek betaalbare beloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

1.7.4.2. Pensioenen

Elvira Verzekeringen N.V. heeft alle pensioenregelingen verwerkt volgens de verplichtingenbenadering. De over het verslagjaar verschuldigde premie wordt als last verantwoord.

1.7.5. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop ze betrekking hebben.

1.7.3. Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

1.7.4. Belastingen

De winstbelasting wordt vanaf het boekjaar 2018 volgens artikel 8 Landsverordening winstbelasting; 20% over de bruto premies volgens de winst- en verliesrekening tegen het geldend tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.8. RISICOBEBEERSING

1.8.1. Marktrisico

Valutarisico

Elvira Verzekeringen N.V. doet in zijn dagelijkse activiteiten geen zaken waar een risico ontstaat ten aanzien van valuta. Derhalve zijn er geen maatregelen getroffen ter afdekking van een dergelijk risico.

Prijrisico

Elvira Verzekeringen N.V. doet in zijn dagelijkse activiteiten geen zaken waar een risico ontstaat ten aanzien van de prijs. Derhalve zijn er geen maatregelen getroffen ter afdekking van een dergelijk risico.

Rente- en kasstroomrisico

Elvira Verzekeringen N.V. loopt ten aanzien van zijn huidige financiering en kasstromen geen risico. Derhalve zijn er geen maatregelen getroffen ter afdekking van een dergelijk risico.

1.8.2. Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat een debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke blijft, of dat diens positie verslechtert waardoor het resultaat of de vermogenspositie negatieve gevolgen ondervindt. Dit risico is bij Elvira Verzekeringen N.V. beperkt aanwezig vanwege de goede kredietwaardigheid van de cliëntenportefeuille. Het risicobeheer met betrekking tot de verzekeringstechnische vorderingen voor de verzekeringsmaatschappijen omvat het toetsen en bewaken van de posities waarbij door de veelheid aan klantrelaties het concentratierisico beperkt is.

1.8.3. Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Elvira Verzekeringen N.V. op korte termijn niet aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen. Elvira Verzekeringen N.V. beheerst dit door nauwlettend de in- en uitgaande kasstromen, evenals de saldi, te volgen, en voor zover mogelijk hierop aan te sturen. Er zijn geen leningen door Elvira Verzekeringen N.V. aangegaan. Tevens staat een depositorekening en een gekochte obligatielening voorhanden. In geval van grote verzekeringsschaden zullen hiervoor samen met de herverzekeraar oplossingen worden bedacht.

1.8.4. Verzekeringstechnische risico

Het verzekeringstechnische risico is het risico dat de omvang en tijdstip van uitgaande kasstromen in verband met materiele risico's niet overeenstemmen met de verwachtingen. Dit risico wordt binnen Elvira Verzekeringen N.V. door effectieve acceptatieprocedures beheerst. Zo wordt iedere verzekeringsaanvraag, evenals iedere uitkering van schade, door verantwoordelijken geaccordeerd.

1.8.5. Verzekeringstechnische risico

Voor Elvira Verzekeringen N.V. geldt een minimum aan solvabiliteit van 15% van de bruto-premie inkomsten of 15% van het gemiddelde van de bruto-schades. De solvabiliteit dient minimaal AWG 300,000 te bedragen. Per 31 december 2019 is sprake van een surplus.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.9 TOELICHTING OP DE BALANS

Vaste activa

	31-12-2019	31-12-2018
	AWG	AWG
Financiële vaste activa		
Overige effecten	1.327.058	300.000

Overige effecten

Land Aruba (Obligatie) 5,25%	1.027.058	-
AIB Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,25%	300.000	300.000
	<u>1.327.058</u>	<u>300.000</u>

De obligatie van een bedrag van AWG 1.027.058 heeft een looptijd tot 15 februari 2031 en een rente van 5,25% per jaar. Aruba. De depositorekening betreft een deposito van een bedrag van AWG 300.000,- met een looptijd tot 15 september 2021 en heeft een rente van 3,25%, de deposito rekening kan niet opgenomen worden zonder toestemming van de Centrale Bank van Aruba.

De reële waarde benadert de boekwaarde.

Overige vorderingen en overlopende activa

Overige rekening-courant	191.026	486.740
Overige vorderingen	2.663.860	1.779.618
	<u>2.854.886</u>	<u>2.266.358</u>

Overige rekening-courant

R/C volmacht kantoren	-	237.694
R/C verzekeringsmaatschappij	135.547	55.064
R/C agenten	55.479	193.982
	<u>191.026</u>	<u>486.740</u>

De r/c volmacht kantoren en r/c agenten bestaat uit vorderingen op verbonden partijen. De reële waarde benadert de boekwaarde.

	31-12-2019	31-12-2018
	AWG	AWG
Overige vorderingen		
Vooruitbetaalde herverzekeringspremie	1.171.689	796.577
Vooruitbetaalde incassoprovisie	304.502	252.651
Te vorderen schades herverzekeraars	1.107.866	697.513
Overige vorderingen	79.803	32.877
	<u>2.663.860</u>	<u>1.779.618</u>

Vooruitbetaalde incassoprovisie bestaat uit posities met verbonden partijen. De reële waarde benadert de boekwaarde.

Liquide middelen

Aruba Bank N.V.	1.488.188	2.025.141
Banco di Caribe N.V.	1.243.548	1.234.008
Caribbean Mercantile Bank N.V.	21.784	-
ABN AMRO Bank N.V.	16.013	12.579
Kruisposten	-	-247
	<u>2.769.533</u>	<u>3.271.481</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	Geplaatst kapitaal	Agioreserve	Algemene reserve	Totaal
	AWG	AWG	AWG	AWG
Stand per 1 januari 2019	20.000	480.000	3.121.365	3.621.365
Resultaat boekjaar	-	-	396.590	396.590
Dividend	-	-	-256.000	-256.000
Stand per 31 december 2019	<u>20.000</u>	<u>480.000</u>	<u>3.261.955</u>	<u>3.761.955</u>

Het maatschappelijke aandelenkapitaal bestaat uit 1.000 aandelen van nominaal AWG 1.000. Daarvan zijn 20 aandelen geplaatst en volgestort.

	31-12-2019 AWG	31-12-2018 AWG
Overige voorzieningen		
Voorziening schadereserves	1.296.986	849.281
Voorziening niet verdiende premies	1.657.958	1.263.456
Overige langlopende personeelsbeloningen	10.508	9.243
Totaal overige voorzieningen	<u>2.965.452</u>	<u>2.121.980</u>

Voorziening schadereserve

Stand per 1 januari	849.281	627.755
Dotatie	<u>447.705</u>	<u>221.526</u>
Stand per 31 december	<u>1.296.986</u>	<u>849.281</u>

Voorziening niet verdiende premies

Stand per 1 januari	1.263.456	1.243.612
Dotatie	<u>394.502</u>	<u>19.844</u>
Stand per 31 december	<u>1.657.958</u>	<u>1.263.456</u>

Overige langlopende personeelsbeloningen

Stand per 1 januari	9.243	1.611
Dotatie	<u>1.265</u>	<u>7.632</u>
Stand per 31 december	<u>10.508</u>	<u>9.243</u>

Kortlopende schulden

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

Crediteuren	-	<u>1.232</u>
-------------	---	--------------

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Loonheffing	529	608
Afdrachten premies sociale lasten	539	2.992
Winstbelasting	<u>146.272</u>	<u>-</u>
	<u>147.340</u>	<u>3.600</u>

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	AWG	AWG
Overige schulden en overlopende passiva		
Rekening-courant Seguros Brouwer N.V.	-	35.918
Rekening-courant Boogaard Assurantiën N.V.	4.284	-
Vakantiegeld	2.100	3.133
Vakantiedagen	3.346	2.446
Nog te betalen kosten	7.000	14.224
Accountantskosten	60.000	33.941
	<u>76.730</u>	<u>89.662</u>

Onder de overige schulden bevinden zich schulden aan Boogaard Assurantiën N.V. (2018: Seguros Brouwer N.V.). De schuld aan Boogaard Assurantiën N.V. heeft voornamelijk betrekking op intern doorbelaste managementkosten (2018: intern doorbelaste managementkosten). Over de schuld aan Boogaard Assurantiën N.V. wordt geen rente berekend (in 2018 werd geen rente berekend). Aflossingsoverzichten zijn niet opgesteld.

Initialed on behalf of

Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Huurverplichtingen

De onderneming is een huurverplichting aangegaan op 1 januari 2017 voor een duur van 5 jaren. De huurprijs bedraagt per maand AWG 2.500.

Ultimo boekjaar zijn de verplichtingen uit hoofde van huurverplichtingen als volgt te specificeren:

	AWG
Te betalen:	
Binnen één jaar	30.000
Tussen één en vijf jaar	60.000
Meer dan vijf jaar	-
Totaal	<u>90.000</u>

Bankgarantie

Er zijn geen bankgaranties verstrekt .

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

1.10 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING

	2019	2018
	AWG	AWG
Netto premie-inkomsten		
Premie-inkomsten	2.835.655	3.143.985
Premie-inkomsten agenten	760.299	756.154
Winstcommissies	295.933	354.277
Betaalde provisies	-670.512	-864.248
	<u>3.221.375</u>	<u>3.390.168</u>

Premie-inkomsten, premie-inkomsten agenten en betaalde provisies hebben betrekking op verbonden partijen.

Herverzekering

Herverzekeringspremie	1.516.245	1.617.958
Herverzekeringspremie agenten	539.812	476.383
Betaalde schades	2.871.339	739.282
Verhaalde schades bij herverzekeraars	-2.600.668	-525.299
	<u>2.326.728</u>	<u>2.308.323</u>

Resultaat van verzekeringsactiviteiten	<u>894.646</u>	<u>1.081.845</u>
---	----------------	------------------

Personeelskosten

Lonen en salarissen	96.606	141.723
Sociale lasten en pensioenlasten	22.927	33.628
Overige personeelskosten	3.002	10.407
	<u>122.535</u>	<u>185.758</u>

De vennootschap heeft een pensioenregeling. De regeling wordt gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder. Onder de sociale lasten en pensioenlasten is een bedrag van AWG 2.583 inzake pensioenlasten voor het jaar 2019 opgenomen.

De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens 'de verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Ultimo 2019 (en 2018) waren er voor de vennootschap geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Gedurende het jaar 2019 was 1 werknemer in dienst op basis van een volledig dienstverband (2018: 3).

Overige bedrijfskosten

Huisvestingskosten	30.000	30.000
Kantoorkosten	7.154	7.104
Algemene kosten	233.914	184.803
	<u>271.068</u>	<u>221.907</u>

Huisvestingskosten

Betaalde huur	30.000	30.000
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

	2019	2018
	AWG	AWG
Kantoorkosten		
Kosten toezichthouder	5.000	5.000
Abonnement en contributies	2.154	2.104
	<u>7.154</u>	<u>7.104</u>
Algemene kosten		
Managementvergoeding	78.804	56.148
Accountantskosten	66.320	68.600
Advieskosten	16.242	34.570
Assurantiepremie	18.362	12.915
Juridische kosten	4.367	3.432
Overige algemene kosten	49.819	9.138
	<u>233.914</u>	<u>184.803</u>
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente deposito's	49.125	9.750
Rente en bankkosten	-6.713	-3.260
Koersverschillen	-593	-4.939
	<u>41.819</u>	<u>1.551</u>
	2019	2018
	AWG	AWG
Belastingen		
Winstbelasting	<u>-146.272</u>	<u>-125.361</u>

Initialed on behalf of
 Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

De belasting over het resultaat ten bedrage van ANG 146.272 kan als volgt worden toegelicht:

	2019	2018
	ANG	ANG
Bruto premies	2.925.442	3.390.168
20% van de bruto premies	585.088	678.034
Latente vennootschapsbelasting	0	0
Acute winstbelasting huidig boekjaar	146.272	125.361
Winstbelasting voorgaande boekjaren	0	0
Belasting over het resultaat	146.272	125.361
Effectief belastingtarief	25,0%	18,5%
Toepasselijk belastingtarief	25,0%	25,0%

Het effectieve belastingtarief wijkt af van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van investeringsaftrek en overige fiscale voordelen waaronder het toepassen van artikel 8 Landsverordening winstbelasting; 20% over de bruto premies volgens de winst- en verliesrekening tegen het geldend tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

Verbonden partijen

Onder transacties met verbonden partijen wordt verstaan intern doorbelaste managementkosten, huurkosten en overige kosten welke tot stand komen door onderlinge kostenverdeling uit de groepsstructuur.

Gebeurtenissen na balansdatum

Coronavirus (COVID-19)

Vanwege de impact van het Coronavirus (COVID-19) heeft het management het effect daarvan op de toekomstige resultaten, kasstromen en financiële positie van de entiteit beoordeeld. Het management benadrukt dat het op de datum van uitgifte van deze jaarrekening onzeker tot onmogelijk is om in te schatten wat de uiteindelijke gevolgen en impact van het Coronavirus zal zijn op de economie van Aruba en de toekomstige resultaten, kasstromen en financiële positie van de entiteit.

Ondanks de onzekerheden heeft het management ervoor gekozen om de toekomstige resultaten, kasstromen en financiële positie van de entiteit te beoordelen. Aan de hand van de beoordeling kan het management concluderen dat de impact van het coronavirus voor het jaar 2020 en daarna, rekening houdend met de onzekerheden die al op de datum van uitgifte van deze financiële overzichten bestaan, niet van significante betekenis zal zijn. Hierdoor is er dus geen reden om te twijfelen over het vermogen van de entiteit en het voortzetten van haar bedrijfsactiviteiten.

Aruba, 31 augustus 2020

Jacques van de Scheer

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

2. OVERIGE GEGEVENS

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

2.1 Voorstel resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat over het jaar 2019 ad AWG 396.590 geheel toe te voegen aan de algemene reserve.

Dit voorstel dient nog te worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en is hierop vooruitlopend reeds verwerkt in de jaarrekening 2019 van de vennootschap.

In de statuten is in artikel 21 lid 1 opgenomen dat de winst, waaronder is te verstaan nettowinst ingevolge de winst- en verliesrekening, staat geheel ter vrije beschikking van de algemene vergadering van de aandeelhouders.

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

2.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Initialed on behalf of
Grant Thornton Aruba.
For identification purposes only.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Onze ref.:135930/ A-31702

Grant Thornton Aruba
L.G. Smith Boulevard 62
Oranjestad
Aruba
T +297 522 1647
F +297 582 4864

Aan: de Directie, de Raad van Commissarissen en de Aandeelhouder van
Elvira Verzekeringen N.V.
Aruba

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de Elvira Verzekeringen N.V., Aruba ("de Entiteit") per 31 december 2019 en van het resultaat en kasstromen over 2019 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering van de activa en passiva en methoden van resultaatbepaling.

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de jaarrekening 2019 van de Elvira Verzekeringen N.V. te Aruba gecontroleerd.

De jaarrekening van de Entiteit bestaat uit:

- de balans per 31 december 2019 (na voorstel winstverdeling);
- de winst- en verliesrekening over 2019;
- het kasstroomoverzicht over 2019; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering van de activa en passiva en methoden van resultaatbepaling.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

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

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van de Entiteit zoals vereist in de International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Benadrukking van de beoordeling door de Directie van de impact van het coronavirus (COVID-19)

Wij vestigen de aandacht op paragraaf 'Gebeurtenissen na balansdatum' in de toelichting van de jaarrekening, die de beoordeling door de Directie van de impact van het coronavirus (COVID-19) beschrijft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

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

De Directie van de Entiteit is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering van de activa en passiva en methoden van resultaatbepaling. In dit kader is de Directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de Directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen ontdekken.

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de International Standards on Auditing (ISA's), ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze doelstelling is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening vrij van materiële afwijkingen als gevolg van fouten of fraude is. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de Entiteit;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële

verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de Directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;

- Het vaststellen dat de door de Directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Entiteit haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaet zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Aruba, 3 september 2020
Grant Thornton Aruba



Herbert van Elferen
Partner Advisory & Assurance