

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

Jaarrekening
Elvira Verzekeringen N.V.
gevestigd te ARUBA
over boekjaar 2020

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Jaarrekening	
1.1 Balans per 31 december 2020	4
1.2 Winst-en-verliesrekening over 2020	6
1.3 Kasstroomoverzicht over 2020	7
1.4 Algemene toelichting	8
1.5 Algemene grondslagen	9
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	19
2. Overige gegevens	
2.1 Voorstel resultaatverwerking	23
2.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	24

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

JAARREKENING

1.1 BALANS PER 31 DECEMBER 2020

(na voorstel winstverdeling)

	31-12-2020		31-12-2019	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Activa				
Vaste activa				
Financiële vaste activa		2.522.100		1.327.058
Vlottende activa				
Vorderingen				
Effecten	300.000		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>2.757.401</u>		<u>2.854.886</u>	
		3.057.401		2.854.886
Liquide middelen		2.471.777		2.769.533
		<u>8.051.278</u>		<u>6.951.477</u>

	31-12-2020		31-12-2019	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Passiva				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	20.000		20.000	
Agioreserve	480.000		480.000	
Algemene reserve	<u>4.474.725</u>		<u>3.261.955</u>	
		4.974.725		3.761.955
Voorzieningen				
Overige voorzieningen		2.643.074		2.965.452
Kortlopende schulden				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	294		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	305.889		147.340	
Overige schulden en overlopende passiva	<u>127.296</u>		<u>76.730</u>	
		433.479		224.070
		<u>8.051.278</u>		<u>6.951.477</u>

1.2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2020

	2020		2019	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Resultaat van verzekeringsactiviteiten		1.959.403		894.646
Personeelskosten	86.731		122.535	
Overige bedrijfskosten	<u>392.281</u>		<u>271.068</u>	
Som der bedrijfslasten		<u>479.012</u>		<u>393.603</u>
Bedrijfsresultaat		1.480.391		501.043
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	<u>47.026</u>		<u>41.819</u>	
Financiële baten en lasten		<u>47.026</u>		<u>41.819</u>
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen		1.527.417		542.862
Belastingen		<u>-314.647</u>		<u>-146.272</u>
Netto resultaat na belastingen		<u><u>1.212.770</u></u>		<u><u>396.590</u></u>

1.3 KASSTROOMOVERZICHT OVER 2020

	2020		2019	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		1.480.391		501.043
Aanpassingen voor				
Dotatie voorzieningen		-322.378		843.472
Belastingen		-314.647		-146.272
Verandering in werkkapitaal				
Effecten	-300.000		-	
Overige vorderingen	135.917		-588.528	
Kortlopende schulden	170.977		129.576	
		6.894		-458.952
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		850.260		739.291
Betaalde/ontvangen interest	47.026		41.819	
		47.026		41.819
Kasstroom uit operationele activiteiten		897.285		781.110
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Overige mutatie financiële vaste activa	300.000		-	
Investerings financiële vaste activa	-1.495.042		-1.027.058	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-1.195.042		-1.027.058
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaald dividend	-		-256.000	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-		-256.000
Mutatie geldmiddelen		<u>-297.756</u>		<u>-501.948</u>
Verloop mutatie geldmiddelen				
Stand per begin boekjaar		2.769.533		3.271.481
Mutaties in boekjaar		<u>-297.756</u>		<u>-501.948</u>
Stand per eind boekjaar		<u>2.471.777</u>		<u>2.769.533</u>

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 hoofdmoe­der­maatschappij 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 2020 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.

1.4.5. Continuïteitsparagraaf

Gedurende het jaar 2020 kreeg het bedrijf te maken met de gevolgen van het COVID-19-virus. Door de aanzienlijke impact van COVID-19 op de economische activiteit en de werkgelegenheid op lokaal en regionaal niveau, is de koopkracht van de consument in korte tijd aanzienlijk afgenomen. Als gevolg hiervan hebben veel consumenten hun reisverzekeringen geannuleerd. Dankzij het nieuwe verzekeringsproduct (Aruba Visitor Insurance) wist Elvira Verzekeringen N.V. het geheel aan opbrengsten alsnog op niveau te houden. In het licht van deze omstandigheden heeft Elvira Verzekeringen N.V. ook haar debiteurenbewaking en incassoprocedures aangescherpt om onverwachte situaties te voorkomen en daarbij in deze te anticiperen richting de kredietwaardigheid van haar cliënten en de inbaarheid van alle openstaande premies. Daarnaast zijn er diverse stresstests uitgevoerd voor de toezichthouders en voor interne doeleinden om de mogelijke effecten op de regelgevende berekeningen zoals solvabiliteit, winstgevendheid en cashflow vast te stellen als gevolg van mogelijke dalingen in premie-inkomen, wisselkoersen en investeringswaarden. In werkelijkheid veranderde de kasstroom uit operationele activiteiten als gevolg van de effectieve incassoprocedures en de verkoop van het nieuwe verzekeringsproduct zeer significant die op zijn beurt leidde tot een dalende kasstroom uit investeringen. Dit laatste was het gevolg van investeringen in deposito's bij Aruba Bank N.V. Maar daarnaast bleef de financiële positie van Elvira Verzekeringen N.V. zeer stabiel. Ook het technisch resultaat van het verzekeringsbedrijf was goed. Hoewel in 2021 geen economische groei wordt verwacht - zelfs enige daling kan worden verwacht - worden geen grote annuleringen van bestaande polissen en contracten verwacht. Rekening houdend met de ervaring van 2020, is er geen reden om een stijging van de geclaimde bedragen te verwachten. De impact op het technisch resultaat op verzekeringen zal daarom naar verwachting niet materieel zijn. Het kasstroom uit investeringen zal naar verwachting grotendeels ontaastbaar blijven.

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. Grondslagen verslaggevingsperiode

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van een verslaggevingsperiode van een kalenderjaar. Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

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. Grondslagen presentatie- en functionele 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.

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.

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 2,55% 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. Bij het contant maken is de marktrente van hoogwaardige ondernemingsobligaties ad 2,55% als disconteringsvoet gehanteerd

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.

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. De overdracht van risico's en voordelen varieert naargelang de voorwaarden van de betreffende polisvoorwaarden. Voor de verkoop van een polis vindt de overdracht doorgaans plaats op het moment dat de polis aan de klant wordt geleverd.

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 2016 voor een periode van 5 jaar volgens artikel 8 Landsverordening winstbelasting bepaald; 20% over de bruto premies volgens de winst- en verliesrekening tegen het geldend tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten.

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 2020 is sprake van een surplus.

1.9 TOELICHTING OP DE BALANS

Vaste activa

	31-12-2020 AWG	31-12-2019 AWG
Financiële vaste activa		
Overige effecten	<u>2.522.100</u>	<u>1.327.058</u>
Overige effecten		
Land Aruba (Obligatie) 5,25%	1.022.100	1.027.058
AIB Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,25%	-	300.000
Aruba Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,9%	<u>1.500.000</u>	-
	<u>2.522.100</u>	<u>1.327.058</u>
<i>Overige effecten</i>		
Stand per 1 januari	1.327.058	300.000
Investerings	1.500.000	1.027.058
Overige mutatie	<u>-304.958</u>	-
Stand per 31 december	<u>2.522.100</u>	<u>1.327.058</u>

De obligatie van een bedrag van AWG 1.022.100 heeft een looptijd tot 15 februari 2031 en een rente van 5,25% per jaar. De depositorekening betreft deposito van een bedrag van AWG 1.500.000,- met een looptijd tot 27 juli 2025 en heeft een rente van 3,9%.

De reële waarde benadert de boekwaarde.

Vlottende activa

Effecten

AIB Bank Depositorekening	<u>300.000</u>	-
---------------------------	----------------	---

AIB Bank N.V. Depositorekening

AIB Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,25%	<u>300.000</u>	-
---	----------------	---

AIB Bank N.V. depositorekening bedraagt AWG 300.000,- met een looptijd tot 15 september 2021 en heeft een rente van 3,25%.

Overige vorderingen en overlopende activa

Overige rekening-courant	36.920	191.026
Overige vorderingen	<u>2.720.481</u>	<u>2.663.860</u>
	<u>2.757.401</u>	<u>2.854.886</u>

Alle overige vorderingen hebben een looptijd met naar verwachting korter dan 1 jaar.

Overige rekening-courant

R/C verzekeringsmaatschappij	-	135.547
R/C agenten	<u>36.920</u>	<u>55.479</u>
	<u>36.920</u>	<u>191.026</u>

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

	31-12-2020	31-12-2019
	AWG	AWG
Overige vorderingen		
Vooruitbetaalde herverzekeringspremie	1.178.737	1.171.689
Vooruitbetaalde incassoprovisie	305.385	304.502
Te vorderen schades herverzekeraars	778.399	1.107.866
Rekening-courant Boogaard Assurantien N.V.	19.216	-
Overige vorderingen	438.744	79.803
	<u>2.720.481</u>	<u>2.663.860</u>

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

Liquide middelen

Aruba Bank N.V.	1.812.278	1.488.188
Banco di Caribe N.V.	553.102	1.243.548
Caribbean Mercantile Bank N.V.	73.514	21.784
ABN AMRO Bank N.V.	32.883	16.013
	<u>2.471.777</u>	<u>2.769.533</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming.

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 2020	20.000	480.000	3.261.955	3.761.955
Resultaat boekjaar	-	-	1.212.770	1.212.770
Dividend	-	-	-	-
Stand per 31 december 2020	<u>20.000</u>	<u>480.000</u>	<u>4.474.725</u>	<u>4.974.725</u>

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

	31-12-2020 AWG	31-12-2019 AWG
Overige voorzieningen		
Voorziening schadereserves	964.423	1.296.986
Voorziening niet verdiende premies	1.666.084	1.657.958
Overige langlopende personeelsbeloningen	<u>12.567</u>	<u>10.508</u>
Totaal overige voorzieningen	<u>2.643.074</u>	<u>2.965.452</u>

Voorziening schadereserve

Stand per 1 januari	1.296.986	849.281
Mutatie	<u>-332.563</u>	<u>447.705</u>
Stand per 31 december	<u>964.423</u>	<u>1.296.986</u>

Voorziening niet verdiende premies

Stand per 1 januari	1.657.958	1.263.456
Mutatie	<u>8.126</u>	<u>394.502</u>
Stand per 31 december	<u>1.666.084</u>	<u>1.657.958</u>

Overige langlopende personeelsbeloningen

Stand per 1 januari	10.508	9.243
Mutatie	<u>2.059</u>	<u>1.265</u>
Stand per 31 december	<u>12.567</u>	<u>10.508</u>

De verplichting voor een jubileum is vastgelegd in de personeelsgids van Elvira Verzekeringen N.V. De werknemers in dienst bij Elvira Verzekeringen N.V. ontvangen op het moment dat zij 12½, 25, 35 of 40 jaar in dienst zijn ter gelegenheid van dit jubileum een netto jubileumgratificatie. Door het ontbreken van het te hanteren tarief bijzondere beloning per personeelslid is ervoor gekozen om de verplichting bruto op te nemen tegen een percentage van 30% van de netto gratificatie. Voor de projectie van de salarissen is uitgegaan van dezelfde methodiek/staffel als voor de Guardian Group Fatum is gebruikt. Bij het contant maken van de verplichting is een disconteringsvoet van 3,21% gehanteerd waarbij de sterftetabel GBM/V 2005 – 2010 -4/-4 is toegepast.

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>294</u>	-
-------------	------------	---

<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
AWG	AWG

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Loonheffing	447	529
Afdrachten premies sociale lasten	1.698	539
Winstbelasting	303.744	146.272
	<u>305.889</u>	<u>147.340</u>

<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
AWG	AWG

Overige schulden en overlopende passiva

Rekening-courant Mij. Allianz Assistance	38.401	-
Rekening-courant Boogaard Assurantiën N.V.	-	4.284
Vakantiegeld	2.100	2.100
Vakantiedagen	3.923	3.346
Nog te betalen claims	2.331	-
Nog te betalen kosten	15.747	7.000
Accountantskosten	64.794	60.000
	<u>127.296</u>	<u>76.730</u>

Onder de overige schulden bevinden zich schulden aan Boogaard Assurantiën N.V. Over de schuld aan Boogaard Assurantiën N.V. wordt geen rente berekend (in 2019 werd geen rente berekend). Aflossingsoverzichten zijn niet opgesteld.

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

-

Meer dan vijf jaar

-

Totaal

30.000

Bankgarantie

Er zijn geen bankgaranties verstrekt.

1.10 TOELICHTING OP DE WINST-EN-VERLIESREKENING

	2020	2019
	AWG	AWG
Netto premie-inkomsten		
Premie-inkomsten	4.042.028	2.835.655
Premie-inkomsten agenten	524.727	760.299
Winstcommissies	116.329	295.933
Betaalde provisies	-654.678	-670.512
	<u>4.028.406</u>	<u>3.221.375</u>

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

Herverzekering

Herverzekeringspremie	1.415.692	1.516.245
Herverzekeringspremie agenten	314.961	539.812
Betaalde schades	753.608	2.871.339
Verhaalde schades bij herverzekeraars	-415.258	-2.600.667
	<u>2.069.003</u>	<u>2.326.729</u>

Resultaat van verzekeringsactiviteiten	<u>1.959.403</u>	<u>894.646</u>
---	------------------	----------------

Personeelskosten

Lonen en salarissen	67.280	96.606
Sociale lasten en pensioenlasten	17.125	22.927
Overige personeelskosten	2.326	3.002
	<u>86.731</u>	<u>122.535</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 1.908 inzake pensioenlasten voor het jaar 2020 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 2020 (en 2019) waren er voor de vennootschap geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Gedurende het jaar 2020 was 1 werknemer in dienst op basis van een volledig dienstverband (2019: 1).

Overige bedrijfskosten

Huisvestingskosten	30.000	30.000
Kantoorkosten	7.075	7.154
Verkoopkosten	144.780	-
Algemene kosten	210.426	233.914
	<u>392.281</u>	<u>271.068</u>

Huisvestingskosten

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

	2020	2019
	AWG	AWG
Kantoorkosten		
Kosten toezichthouder	5.000	5.000
Abonnement en contributies	2.075	2.154
	<u>7.075</u>	<u>7.154</u>
Verkoopkosten		
Verkoopkosten Aruba Visitors Insurance	144.780	-
	<u>144.780</u>	<u>-</u>
Algemene kosten		
Managementvergoeding	78.804	78.804
Accountantskosten	60.000	66.320
Advieskosten	18.963	16.242
Assurantiepremie	13.298	18.362
Juridische kosten	-	4.367
Consultancy kosten	13.747	-
Overige algemene kosten	25.614	49.819
	<u>210.426</u>	<u>233.914</u>
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente deposito's	86.041	49.125
Rente en bankkosten	-11.465	-6.713
Koersverschillen	-27.550	-593
	<u>47.026</u>	<u>41.819</u>
	2020	2019
	AWG	AWG
Belastingen		
Winstbelasting	<u>-314.647</u>	<u>-146.272</u>

De belasting over het resultaat ten bedrage van AWG 314.647 kan als volgt worden toegelicht:

	2020	2019
	AWG	AWG
Bruto premies	4.574.881	2.925.442
20% van de bruto premies	914.976	585.088
Latente vennootschapsbelasting	0	0
Acute winstbelasting huidig boekjaar	228.744	146.272
Winstbelasting voorgaande boekjaren	85.903	0
Belasting over het resultaat	314.647	146.272
Effectief belastingtarief	25,0%	25,0%
Toepasselijk belastingtarief	34,0%	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.

Aruba, 29 juni 2021

Jacques van de Scheer

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

2. OVERIGE GEGEVENS

2.1 Voorstel resultaatverwerking

De leiding van de vennootschap stelt voor het resultaat over het jaar 2020 ad AWG 1.212.770 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 2020 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

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Onze ref: 135930/ A-32135

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 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 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 2020 van de Elvira Verzekeringen N.V. te Aruba gecontroleerd.

De jaarrekening van de Entiteit bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020 (na voorstel winstverdeling);
- de winst- en verliesrekening over 2020;
- het kasstroomoverzicht over 2020; 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).

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 gereede 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 inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een 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, 29 juni 2021
Grant Thornton Aruba

Herbert van Elteren
Partner Advisory & Assurance