

Jaarrekening
Elvira Verzekeringen N.V.
gevestigd te ARUBA
over boekjaar 2021

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

Inhoudsopgave

	Pagina
1. Jaarrekening	
1.1 Balans per 31 december 2021	4
1.2 Winst-en-verliesrekening over 2021	6
1.3 Kasstroomoverzicht over 2021	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

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

1.1 BALANS PER 31 DECEMBER 2021

(na voorstel winstverdeling)

		31-12-2021	31-12-2020
		AWG	AWG
Activa			
Vaste activa			
Financiële vaste activa	1.	5.322.100	2.522.100
Vlottende activa			
Vorderingen			
Effecten	2.	-	300.000
Overige vorderingen en overlopende activa	3.	3.101.068	2.757.401
		3.101.068	3.057.401
Liquide middelen	4.	3.937.264	2.471.777
		12.360.432	8.051.278

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

		<u>31-12-2021</u>		<u>31-12-2020</u>	
		AWG	AWG	AWG	AWG
Passiva					
Eigen vermogen					
Geplaatst kapitaal	5.	20.000		20.000	
Agioreserve	5.	480.000		480.000	
Algemene reserve	5.	<u>9.075.441</u>		<u>4.474.725</u>	
			9.575.441		4.974.725
Voorzieningen					
Overige voorzieningen	6.		2.138.414		2.643.074
Kortlopende schulden					
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	7.	294		294	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	8.	571.344		305.889	
Overige schulden en overlopende passiva	9.	<u>74.939</u>		<u>127.296</u>	
			646.577		433.479
			<u>12.360.432</u>		<u>8.051.278</u>

1.2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER 2021

		2021	2020
		AWG	AWG
Resultaat van verzekeringsactiviteiten	10.	5.956.649	1.959.403
Personeelskosten	11.	89.102	86.731
Overige bedrijfskosten	12.	951.766	392.281
Som der bedrijfslasten		<u>1.040.868</u>	<u>479.012</u>
Bedrijfsresultaat		4.915.781	1.480.391
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten	13.	152.499	47.026
Financiële baten en lasten		<u>152.499</u>	<u>47.026</u>
Resultaat uit bedrijfsuitoefening vóór belastingen		5.068.280	1.527.417
Belastingen	14.	<u>-467.564</u>	<u>-314.647</u>
Netto resultaat na belastingen		<u><u>4.600.716</u></u>	<u><u>1.212.770</u></u>

1.3 KASSTROOMOVERZICHT OVER 2021

	2021		2020	
	AWG	AWG	AWG	AWG
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat		4.915.781		1.480.391
Aanpassingen voor				
Dotatie voorzieningen		-504.660		-322.378
Belastingen		-		-
Verandering in werkkapitaal				
Effecten	300.000		-300.000	
Overige vorderingen	-343.667		97.485	
Kortlopende schulden	-52.357		158.843	
		-96.024		-43.672
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		4.315.097		1.114.341
Betaalde winstbelasting	-202.109		-264.081	
Betaalde/ontvangen interest	152.499		47.026	
		-49.610		-217.055
Kasstroom uit operationele activiteiten		4.265.487		897.286
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Overige mutatie financiële vaste activa	-		300.000	
Investerings financiële vaste activa	-2.800.000		-1.495.042	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-2.800.000		-1.195.042
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Betaald dividend	-		-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-		-
Mutatie geldmiddelen		1.465.487		-297.756
Verloop mutatie geldmiddelen				
Stand per begin boekjaar		2.471.777		2.769.533
Mutaties in boekjaar		1.465.487		-297.756
Stand per eind boekjaar		3.937.264		2.471.777

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 hoofdmoedermaatschappij is Guardian Group Ltd.

Stelselwijzigingen

Er is geen sprake van stelselwijzigingen.

Schattingwijzigingen

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 2021 heeft de vennootschap posities met de volgende verbonden partijen:

- Fatum Holding N.V.
- Fatum General Insurance Curacao 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

Net zoals het jaar 2020 heeft het bedrijf gedurende het boekjaar 2021 nog steeds 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. Maar dit leidde in 2021 niet direct tot een materiele daling van de reisverzekeringen. Dankzij Aruba Visitor Insurance dat vanaf juli 2020 aanwezig is wist Elvira Verzekeringen N.V. (verder Elvira) het geheel aan opbrengsten alsnog op niveau te houden. In het licht van deze omstandigheden heeft Elvira 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 Aruba Visitor Insurance 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 zeer stabiel. Ook het technisch resultaat van het verzekeringsbedrijf was goed. Hoewel in 2022 nog 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 2021, 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. De kasstroom uit investeringen zal naar verwachting grotendeels niet veranderen.

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 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021.

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.

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 activa omvatten overige effecten. 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 2,91% 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 2,91% 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.

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. 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.

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 2021 is sprake van een surplus.

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

1.9 TOELICHTING OP DE BALANS

Vaste activa

	31-12-2021 AWG	31-12-2020 AWG
1. Financiële vaste activa		
Overige effecten	5.322.100	2.522.100
Overige effecten		
Land Aruba (Obligatie) 5,25%	1.022.100	1.022.100
AIB Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,5%	800.000	-
Aruba Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,6%	2.000.000	-
Aruba Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,9%	1.500.000	1.500.000
	<u>5.322.100</u>	<u>2.522.100</u>
<i>Overige effecten</i>		
Stand per 1 januari	2.522.100	1.327.058
Investerings	2.800.000	1.500.000
Overige mutatie	-	-304.958
Stand per 31 december	<u>5.322.100</u>	<u>2.522.100</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 met een bedrag van AWG 800.000,- heeft een looptijd tot 1 november 2026 en heeft een rente van 3,5%. De depositorekening met een bedrag van AWG 2.000.000,- heeft een looptijd tot 8 juli 2026 en heeft een rente van 3,6%. 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

2. Effecten

AIB Bank Depositorekening	-	300.000
---------------------------	---	---------

AIB Bank N.V. Depositorekening

AIB Bank N.V., Aruba (depositorekening) 3,25%	-	300.000
---	---	---------

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

3. Overige vorderingen en overlopende activa

Overige rekening-courant	24.242	36.920
Overige vorderingen	3.076.826	2.720.481
	<u>3.101.068</u>	<u>2.757.401</u>

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

Overige rekening-courant

R/C verzekeringsmaatschappij	25.056	-
R/C agenten	-814	36.920
	<u>24.242</u>	<u>36.920</u>

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

	<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
	AWG	AWG
Overige vorderingen		
Vooruitbetaalde herverzekeringspremie	777.989	1.178.737
Vooruitbetaalde incassoprovisie	231.118	305.385
Te vorderen schades herverzekeraars	381.709	778.399
Rekening-courant Boogaard Assurantiën N.V. (verbonden partij)	-	19.216
Overige vorderingen	<u>1.686.010</u>	<u>438.744</u>
	<u>3.076.826</u>	<u>2.720.481</u>

Vooruitbetaalde incassoprovisie bestaat uit posities met verbonden partijen. De reële waarde benadert de boekwaarde. Over vorderingen op verbonden partijen wordt geen rente berekend. Aflossingsoverzichten zijn niet opgesteld.

Overige vorderingen

Rekening-courant Massy United	860.258	341.741
Rekening-courant Fatum General Insurance Curacao N.V. (verbonden partij)	663.972	-
Nog te ontvangen rente op beleggingen	108.792	70.969
Overige vorderingen	<u>52.988</u>	<u>26.034</u>
	<u>1.686.010</u>	<u>438.744</u>

4. Liquide middelen

Aruba Bank N.V.	862.566	1.812.278
Banco di Caribe N.V.	2.950.469	553.102
Caribbean Mercantile Bank N.V.	124.229	73.514
ABN AMRO Bank N.V.	-	32.883
	<u>3.937.264</u>	<u>2.471.777</u>

De liquide middelen staan ter vrije beschikking aan de onderneming.

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

5. 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 2021	20.000	480.000	4.474.725	4.974.725
Resultaat boekjaar	-	-	4.600.716	4.600.716
Dividend	-	-	-	-
Stand per 31 december 2021	<u>20.000</u>	<u>480.000</u>	<u>9.075.441</u>	<u>9.575.441</u>

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

6. Overige voorzieningen

	31-12-2021 AWG	31-12-2020 AWG
Voorziening schadereserves	875.093	964.423
Voorziening niet verdiende premies	1.249.144	1.666.084
Overige langlopende personeelsbeloningen	<u>14.177</u>	<u>12.567</u>
Totaal overige voorzieningen	<u>2.138.414</u>	<u>2.643.074</u>

Voorziening schadereserve

Stand per 1 januari	964.423	1.296.986
Mutatie	<u>-89.330</u>	<u>-332.563</u>
Stand per 31 december	<u>875.093</u>	<u>964.423</u>

Voorziening niet verdiende premies

Stand per 1 januari	1.666.084	1.657.958
Mutatie	<u>-416.940</u>	<u>8.126</u>
Stand per 31 december	<u>1.249.144</u>	<u>1.666.084</u>

Overige langlopende personeelsbeloningen

Stand per 1 januari	12.567	10.508
Mutatie	<u>1.610</u>	<u>2.059</u>
Stand per 31 december	<u>14.177</u>	<u>12.567</u>

De verplichting voor een jubileum is vastgelegd in de personeelsgids van Elvira Verzekeringen N.V. De werknemers in dienst bij Boogaard Assurantiën 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 de 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 2,91% gehanteerd waarbij de sterftetabel NISTT -2/-2 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.

7. Schulden aan leveranciers en handelskredieten

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

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

<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
AWG	AWG

8. Belastingen en premies sociale verzekeringen

Loonheffing	469	447
Afdrachten premies sociale lasten	1.667	1.698
Winstbelasting	<u>569.208</u>	<u>303.744</u>
	<u>571.344</u>	<u>305.889</u>

<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
AWG	AWG

9. Overige schulden en overlopende passiva

Rekening-courant Mij. Allianz Assistance	-	38.401
Rekening-courant Boogaard Assurantiën N.V.	15.668	-
Vakantiegeld	2.100	2.100
Vakantiedagen	3.231	3.923
Nog te betalen claims	-	2.331
Nog te betalen kosten	19.120	15.747
Accountantskosten	<u>34.820</u>	<u>64.794</u>
	<u>74.939</u>	<u>127.296</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 2020 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

Fiscale eenheid

Elvira Verzekeringen N.V. vormt samen met Boogaard Assurantiën N.V. en Fatum Holding Aruba VBA een fiscale eenheid voor de BBO/BAZV/BAVP.

Huurverplichtingen

De onderneming is een huurverplichting aangegaan op 1 januari 2017 voor een duur van 5 jaren en 11 maanden. 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

27.500

Tussen één en vijf jaar

-

Meer dan vijf jaar

-

Totaal

27.500

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

	2021	2020
	AWG	AWG
10. Netto premie-inkomsten		
Premie-inkomsten	9.329.180	4.042.028
Premie-inkomsten agenten	514.979	524.727
Winstcommissies	148.562	116.329
Betaalde provisies	-858.992	-654.678
	<u>9.133.729</u>	<u>4.028.406</u>

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

10. Herverzekering

Herverzekeringspremie	1.590.675	1.415.692
Herverzekeringspremie agenten	324.436	314.961
Betaalde schades	1.493.009	753.608
Verhaalde schades bij herverzekeraars	-231.040	-415.258
	<u>3.177.080</u>	<u>2.069.003</u>

10. Resultaat van verzekeringsactiviteiten	<u>5.956.649</u>	<u>1.959.403</u>
---	------------------	------------------

11. Personeelskosten

Lonen en salarissen	69.007	67.280
Sociale lasten en pensioenlasten	18.218	17.125
Overige personeelskosten	1.877	2.326
	<u>89.102</u>	<u>86.731</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 2021 opgenomen (2020: AWG 1.908).

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 2021 (en 2020) waren er voor de vennootschap geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Gedurende het jaar 2021 was 1 werknemer in dienst op basis van een volledig dienstverband (2020: 1).

12. Overige bedrijfskosten

Huisvestingskosten	30.405	30.000
Kantoorkosten	5.280	7.075
Verkoopkosten	675.791	144.780
Algemene kosten	240.290	210.426
	<u>951.766</u>	<u>392.281</u>

Huisvestingskosten

Betaalde huur	30.000	30.000
Beveiligingskosten	405	-
	<u>30.405</u>	<u>30.000</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	AWG	AWG
Kantoorkosten		
Kosten toezichthouder	5.000	5.000
Abonnement en contributies	<u>280</u>	<u>2.075</u>
	<u>5.280</u>	<u>7.075</u>

Verkoopkosten

Verkoopkosten Aruba Visitors Insurance	588.710	144.780
Verkoopkosten St. Maarten Visitors Insurance	<u>87.081</u>	<u>-</u>
	<u>675.791</u>	<u>144.780</u>

De verkoopkosten zijn in 2021 met AWG 531.011 ten opzichte van het jaar 2020 toegenomen als gevolg van een toename in de verkoopvolume van het verzekeringsproduct Aruba Visitors Insurance en St. Maarten protection plan (St. Maarten Visitors Insurance).

Algemene kosten

Managementvergoeding	78.804	78.804
Accountantskosten	54.475	60.000
Advieskosten	13.460	18.963
Assurantiepremie	18.449	13.298
Juridische kosten	3.500	-
Consultancy kosten	48.732	13.747
Overige algemene kosten	<u>22.870</u>	<u>25.614</u>
	<u>240.290</u>	<u>210.426</u>

13. Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten

Rente deposito's	158.573	86.041
Rente en bankkosten	-13.794	-11.465
Koersverschillen	<u>7.720</u>	<u>-27.550</u>
	<u>152.499</u>	<u>47.026</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	AWG	AWG
14. Belastingen		
Winstbelasting	<u>-467.564</u>	<u>-314.647</u>

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

De belasting over het resultaat ten bedrage van AWG 467.564 kan als volgt worden toegelicht:

	2021	2020
	AWG	AWG
Bruto premies	9.351.281	4.574.881
20% van de bruto premies	1.870.256	914.976
Latente vennootschapsbelasting	0	0
Acute winstbelasting huidig boekjaar	467.564	228.744
Winstbelasting voorgaande boekjaren	-	85.903
Belasting over het resultaat	467.564	314.647

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

Er waren geen gebeurtenissen na balansdatum.

Aruba, 29 juni 2022

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 2021 ad AWG 4.600.716 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 2021 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 referentie: 135930/ A-32687

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

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

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 2021 en van het resultaat en de kasstromen over 2021 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 2021 van de Elvira Verzekeringen N.V. te Aruba gecontroleerd.

De jaarrekening van de Entiteit bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021 (na voorstel winstverdeling);
- de winst- en verliesrekening over 2021;
- het kasstroomoverzicht over 2021; 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 en de relevante bepalingen uit Boek 2 van het in Aruba geldende Burgerlijk Wetboek. 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.

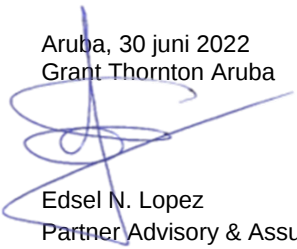
Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de International Standards on Auditing (ISA's), ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze doelstelling is om een redelijke mate 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 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, 30 juni 2022
Grant Thornton Aruba



Edsel N. Lopez
Partner Advisory & Assurance