

Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij

"Zevenwouden" U.A.

Jaarverslag 2020

Inhoud

Bestuursverslag	4
Bestuursorganen	4
Bedrijfsstructuur Zevenwouden.....	5
Verslag van directie	7
Verslag van de Raad van Commissarissen.....	23
Verslag van de Raad van Afgevaardigden	27
Jaarrekening	28
Geconsolideerde balans per 31 december (na bestemming resultaat).....	28
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	30
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat.....	32
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	33
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	34
Enkelvoudige balans per 31 december (na bestemming resultaat)	56
Enkelvoudige winst- en verliesrekening.....	58
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	60
Overige gegevens	78
Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst	78
Controleverklaring van de onafhankelijke Accountant.....	79

Zevenwouden

De Eenhoorn 2, 8932 NX Leeuwarden
Postbus 901, 8901 BS Leeuwarden

Bestuursverslag

Bestuursorganen

Algemene Vergadering van Afgevaardigden

De heer S.S. Hellinga
De heer A.B. de Jong
Mevrouw A.E. van Leeuwen-Douwstra
De heer C.B. Okkema
De heer G.L.G. Schweigmann (aftredend per 31-03-2020)
De heer W.R. Tigchelaar
Mevrouw P. van der Zee
De heer S. van der Zee

Raad van Commissarissen

De heer C.B. Mulder, voorzitter
Mevrouw S. Faber (aftredend per 31-12-2020)
De heer W.O. Sierksma
De heer A. Kremer (per 01-10-2020)
Mevrouw I. Woldringh (per 01-10-2020)

Auditcommissie

De heer W.O. Sierksma, voorzitter
Mevrouw S. Faber
De heer A. Kremer

Remuneratiecommissie

Mevrouw S. Faber, voorzitter
De heer C.B. Mulder
Mevrouw I. Woldringh

Directie

De heer W.R.D.W. Nauta, directievoorzitter
De heer J.H. Lubbers, financieel directeur

Managementteam

De heer W.R.D.W. Nauta, directievoorzitter
De heer J.H. Lubbers, financieel directeur
De heer B. Posthumus, directeur Verzekeringstechniek en Volmachten
De heer G. Kuiper, manager Schade, Acceptatie inclusief Inspectie & Informatisering
Mevrouw K. Raap-Hamstra, relatiemanager
De heer J. Buigholt, marketing manager
Mevrouw M.C. Kattouw, senior business controller (per 01-08-2020)

Accountant

Deloitte Accountants B.V.

Bedrijfsstructuur Zevenwouden

De Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij "Zevenwouden" U.A. (verder: Zevenwouden), is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid met als doelstelling: 'het met haar leden sluiten van overeenkomsten van verzekering in de zin van de Wet op het financieel toezicht'.

Kernactiviteit

Zevenwouden is een schadeverzekeraar die zowel de particuliere als de (klein)zakelijke markt bedient. Het overgrote deel van het premievolume heeft betrekking op de branche Brand en in die branche beschikt Zevenwouden over specifieke expertise en ruime ervaring. De verzekeringsactiviteiten van Zevenwouden zijn uitsluitend gericht op de Nederlandse markt en in Nederland gelegen risico-objecten.

Noorderlinge verzekeraars

Zevenwouden kiest nadrukkelijk voor samenwerking met het intermediair. Deze samenwerking, partnerschap en persoonlijk zaken doen zijn belangrijke waarden. Door de combinatie van 'eigen risicodragerschap' en een volmachtbedrijf (Noorderlinge B.V.) kunnen we een full service concept aanbieden aan het intermediair. Dit doen we onder de merknaam 'Noorderlinge verzekeraars'.

Zevenwouden als verzekeraar en risicodragers

Statuten

- De naam van de Maatschappij is Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij "Zevenwouden" U.A.
- De Maatschappij heeft haar zetel in Heerenveen.
- Het werkgebied van de Maatschappij strekt zich uit tot geheel Nederland.
- De (oud-)leden van de Maatschappij zijn niet aansprakelijk voor schulden van de Maatschappij en zijn niet verplicht om in enig ten tijde van de ontbinding van de Maatschappij blijvend tekort bij te dragen.

Raad van Afgevaardigden (RvA)

De Maatschappij kent een Algemene Vergadering van Afgevaardigden die bestaat uit minimaal zeven (7) en maximaal vijftien (15) Afgevaardigden, die uit en door de leden worden gekozen. De Raad van Afgevaardigden wordt jaarlijks vóór 1 juli bijeengeroepen ter vaststelling van de jaarrekening van de Maatschappij.

Raad van Commissarissen (RvC)

De Maatschappij kent een Raad van Commissarissen bestaande uit ten minste drie (3) en maximaal vijf (5) leden. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op (het beleid van) de directie en op de algemene gang van zaken in de Maatschappij en de daarmee verbonden onderneming en richt zich bij de vervulling van haar taak naar het belang van de Maatschappij en de daarmee verbonden onderneming. De Raad van Commissarissen staat de directie met raad ter zijde.

Auditcommissie (AC)

De Auditcommissie heeft als belangrijkste taak de toezichthoudende rol van de Raad van Commissarissen ter zake financiële aangelegenheden te vervullen en om de financiële verantwoording meer diepgang te geven.

Remuneratiecommissie (RC)

De Remuneratiecommissie adviseert de Raad van Commissarissen onder andere over de arbeidsvoorwaarden (waaronder de beloning) van de directie.

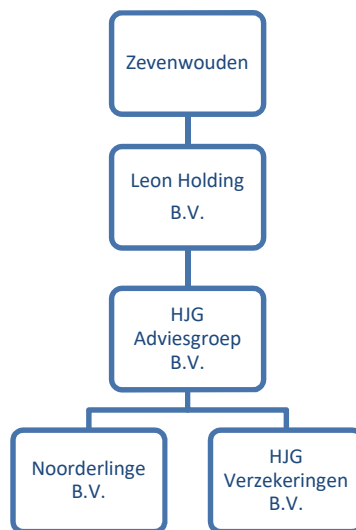
Directie

De directie bestaat uit ten minste twee (2) leden en is belast met het besturen van de Maatschappij. De verantwoordelijkheid voor het (risico)bestuur van Zevenwouden ligt onverminderd bij de directie als geheel.

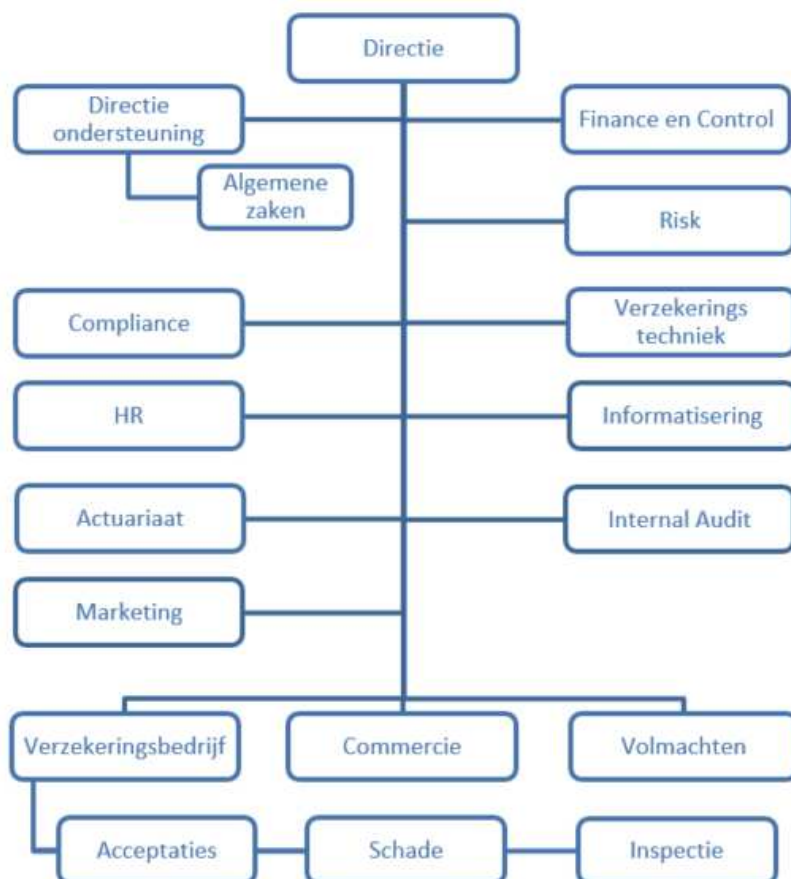
Managementteam

Het managementteam bestaat sinds 1 augustus uit zeven (7) leden. De directie stuurt in nauw overleg met het managementteam op een betere coördinatie en samenhang van verschillende taken en disciplines.

Juridische structuur



Interne organisatie structuur



Zevenwouden en haar groepsmaatschappijen hadden gedurende het boekjaar gemiddeld, berekend op fulltime-basis (fte) 37 werknemers in dienst (2019: 34).

Verslag van directie

COVID-19

Zoals we doorgaans in ons jaarverslag doen, beginnen we normaliter met een bespiegeling van de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt. Het afgelopen jaar 2020 is alles anders: onze risicomodellen, onze visie op de reguliere bedrijfsvoering en onze visie op de markt; alles is doorkruist door de aanwezigheid van dit alles dominerende virus. De impact op onze samenleving is tot op de dag van vandaag voelbaar door opgelegde maatregelen. De schijnbaar continue tegenstrijdigheid tussen gezondheid en economie is elke dag voelbaar. Toch is op donderdag 12 maart 2020 een managementteamvergadering geweest waarin de gezondheid en veiligheid van onze collega's met stip bovenaan heeft gestaan. Vanaf die datum werken alle medewerkers van Zevenwouden thuis. Met een kleine opleving in de zomer van 2020 toen er een verbetering waarneembaar leek te zijn, is thuiswerken het nieuwe normaal geworden. Als directie hebben wij in ons beleid hierbij de Kabinetsbesluiten gevolgd. Het is ongelooflijk knap dat onze mensen hebben laten zien, dat naast de primaire taken die ze op het thuisfront hebben, er een bijzondere inspanning is geleverd om de performance zo goed mogelijk overeind te houden. Het heeft ons ook nieuwe inzichten opgeleverd, over onszelf maar ook over de mogelijkheden en noodzakelijkheden in onze bedrijfsvoering. Er zijn projecten opnieuw geprioriteerd en dus ook zaken met voorrang opgepakt zoals onze telefonische inrichting en ICT-omgeving. Meestal sluiten we af met een dankwoord, nu beginnen we ermee. Aan alle collega's: wij zijn trots op jullie dat we samen deze uitdaging zijn aangegaan, dank voor de inzet en het resultaat!

Nederlandse schadeverzekeringsmarkt 2020

Naast de impact van COVID-19 verandert er veel in de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt. De consolidatie van schadeverzekeraars heeft de afgelopen jaren een behoorlijke vlucht genomen. Naast de grote spelers in de markt is er steeds meer ruimte voor kleinere schadeverzekeraars.

Ondanks de druk van regelgeving en de druk op kosten blijken deze kleinere maatschappijen beter in staat om een hogere klantwaardering te scoren. De introductie van moderne technologie in combinatie met portefeuille management zijn voor de toekomst de noodzakelijke bouwstenen voor een goed preventiebeleid en een evenwichtige schaderatio.

Het jaar 2020 laat zich kenmerken door veel overnames van provinciale adviseurs en gevolmachtigde agenten door enkele kapitaalkrachtige partijen. De aanleiding hiervoor is divers. Verkoop van agentschappen heeft vaak te maken met de hogere leeftijd van de directeur eigenaar, maar heeft ook te maken met het efficiënter inrichten van de distributieketen. De enorme administratieve druk op kleinere kantoren is vaak niet meer te dragen, waarbij de keuze wordt gemaakt om deze werkzaamheden, middels verkoop, uit te besteden. Deze verkopen hebben impact op de wijze van distributie en de verhoudingen in de distributieketen.

Ook in 2020 is er toenemende zorg in de markt over de onverzekerbaarheid van bepaalde branches. Dit leidt tot een onevenwichtige situatie waarin wordt gezocht naar partijen die hierin kunnen of willen voorzien. Geconcludeerd kan worden dat deze opstelling van verzekeraars leidt tot veel onrust in de markt, maar vooral in de portefeuille van de adviseur.

Visie Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars op de dienstverlening in de schademarkt

Risicodrager Zevenwouden, biedt vanuit een zelfstandige positionering als schadeverzekeraar via Noorderlinge verzekeraars primair een particuliere propositie aan waarin het accent ligt op brand. Hierbij richten wij ons op de particuliere en MKB-markt.

Zevenwouden als specialist in brandverzekeringen kiest met Noorderlinge verzekeraars nadrukkelijk voor de rol van aanbieder van een breed pakket aan schadeverzekeringen in haar AnderLicht Keuzepakket Particulier en Groenlicht Keuzepakket Zakelijk. Hiermee kunnen intermediairs een optimaal verzekeringspakket samenstellen voor hun relaties. Noorderlinge verzekeraars is hierbij aanbieder van zowel standaard- als maatwerkoplossingen.

Het intermediair is en blijft in onze dienstverlening de belangrijkste rol vervullen als financieel adviseur van de klant. Als Zevenwouden richten wij ons middels Noorderlinge verzekeraars exclusief op het intermediaire

distributiekanaal. In onze bedrijfsvoering staat de ondersteuning en advisering van het intermediair centraal. Hierbij zijn het persoonlijke contact en de korte lijnen met het intermediair onontbeerlijk. Het intermediair heeft dit in 2020 wederom gewaardeerd, met als beloning het winnen van de tweede plaats als beste schadeverzekeraar particulier in het Adfiz-prestatie onderzoek 2020. Wij stellen deze waardering zeer op prijs en realiseren ons daarbij terdege dat onze dienstverlening altijd nog voor verbetering vatbaar is.

Onze strategie voor de komende jaren maakt dat wij als zelfstandige schadeverzekeraar een unieke en herkenbare positie willen innemen als brandspecialist.

Aan Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars is sinds enkele jaren een informele intermediaire adviesraad verbonden. In 2019 zijn wij gestart met een andere opzet hiervan. De opzet en frequentie zijn veranderd waardoor er meer tijd beschikbaar is om te komen tot verdieping van de zakelijke relatie maar ook meer dan voorheen, kan worden stilgestaan bij thematische onderwerpen. Afgelopen jaar hebben wij als gevolg van COVID-19 geen adviesraad laten plaatsvinden. Inmiddels heeft in 2021 een digitale vergadering plaatsgevonden.

Zevenwouden streeft er naar om het premieaandeel in uitgaande volmachten te vergroten. Groei en rendement zullen hierbij nauwlettend in de gaten worden gehouden. Onze focus richt zich vooral bij uitgaande volmachten op de gevolmachtigden die qua visie, bedrijfsvoering en moraliteit aansluiten bij onze aanpak. In 2020 is de aanstellingsovereenkomst getekend voor één nieuwe gevolmachtigde. Deze partij is per 1 januari 2021 van start gegaan.

Ontwikkelingen verslagjaar 2020

COVID-19

Het jaar 2020 kenmerkte zich voor de gehele wereld door de COVID-19 pandemie. Door deze pandemie hebben de medewerkers van Zevenwouden in het voorjaar en het najaar verplicht vanuit huis moeten werken.

COVID-19 heeft geen materiële impact gehad op de omzet en resultaat in 2020. Ook is er geen gebruik gemaakt van steunmaatregelen vanuit de overheid, belastingdienst of banken.

De invloed van COVID-19 was wel merkbaar op het reisverzekeringsproduct van Zevenwouden. Dit in verband met de vele annuleringen waarvan de annuleringskosten door de reisverzekering waren gedekt. Deze annuleringskosten hebben het schadeverloop negatief beïnvloed. Het betreft hier een beperkt deel van de portefeuille. Ook zijn begin 2021 een fors aantal royementen waarneembaar mede gezien de doorgevoerde premieverhoging maar zeker ook door de stagnatie van de reismarkt. Wij hebben er alle vertrouwen in dat dit zich weer herstelt indien de reismarkt weer aantrekt.

Naar aanleiding van COVID-19 zijn maatregelen genomen om de effecten in het operationele proces te beperken, zoals investeringen in kantoormeubilair dat voldoet aan Arbo-normen en investeringen in telefonie en ICT (laptops) waardoor tijd- en plaatsonafhankelijk werken mogelijk is gemaakt. Hierdoor hebben medewerkers thuis de beschikking over dezelfde technische infrastructuur als op het kantoor.

Een na beste particulier Schadeverzekeraar gekozen door de Adfiz

Noorderlinge verzekeraars is in januari 2020 door Adfiz uitgeroepen tot één van de beste schadeverzekeraar particulieren (tweede prijs) van 2019. De branchevereniging van onafhankelijke adviseurs reikt ieder jaar deze prijs uit aan de best presterende verzekeraars in verschillende categorieën.

Introductie zakelijk pakket

In februari 2020 hebben wij onze nieuwe zakelijke propositie geïntroduceerd; GroenLicht Keuzepakket Zakelijk. Een nieuwe zakelijke propositie gericht op het MKB-segment.

Productrationalisatie

In het jaar 2020 is verder gegaan met het omzetten van oudere productlijnen naar het AnderLicht Keuzepakket. De meeste particuliere producten zijn nu omgezet naar het AnderLicht Keuzepakket.

Herontwerp particuliere propositie

In het jaar 2020 is gestart met het project “productrationalisatie” om te komen tot een hernieuwde particuliere propositie. Na de hiervoor doorlopen procedure, om vooral afscheid te nemen van zeer oude portefeuilles en producten, is nagedacht over een hernieuwde particuliere propositie. Doelstellingen zijn hierbij verbeterde klantpropositie, rendementsverbetering en procesoptimalisatie.

Nieuwe personeelsleden

Om de kwaliteit van de dienstverlening te vergroten zijn er in 2020 een vijftal nieuwe personeelsleden in dienst getreden. Dit waren de volgende functies:

- Senior Schadebehandelaar
- Verzekeringsspecialist
- Functioneel Beheerder
- Relatiemanager
- Senior businesscontroller

Voorbereidend Crisisplan

In het kader van de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars heeft Zevenwouden in 2020 een Voorbereidend Crisisplan (VCP) geschreven. Zevenwouden behoorde bij een selectie van verzekeraars die in 2019 een VCP moest schrijven. DNB had in 2020 een beperkt aantal opmerkingen over de VCP 2019. Deze opmerkingen zijn verwerkt in een nieuwe VCP 2020.

Ontwikkeling portefeuille

De bruto premie van Zevenwouden stijgt in 2020 met ongeveer 20%. Reden van de stijging is groei bij het intermediair en substantiële groei bij de uitgaande volmachten. Er wordt terughoudend omgegaan met aanstellingsverzoeken. Pas nadat de prospects voldoen aan alle gestelde eisen wordt aanstelling gehonoreerd.

Resultaat na belasting

In 2020 is een licht negatief resultaat na belasting behaald van € 164.311. Een relatief hoge frequentie van grote schaden (meer dan € 100.000) en aanpassing van de actieve belastinglatentie zijn hiervan de voornaamste oorzaak. De beleggingen hebben in 2020 een marginale bijdrage geleverd in het resultaat van dit jaar. Sturing op een verbetering van het technisch resultaat blijft voor Zevenwouden een belangrijk aandachtspunt.

Nieuwe uitgaande volmacht voor Zevenwouden

Zevenwouden heeft in 2020 één nieuwe gevolmachtigde agent aangesteld. In 2020 zijn geen volmachten door Zevenwouden opgezegd.

Premieverhoging

In de verzekeringsportefeuille is in 2020 een premieverhoging op eigen producten doorgevoerd die varieert tussen 5% en 10%.

Vermogensbeheer

In het voorjaar van 2020 zijn als gevolg van de COVID-19 pandemie in maart en april de beurzen sterk gedaald. Na een langzaam herstel waren na de zomer de koersen vrijwel terug op het oude niveau. Het risico op verdere materiële koersfluctuaties, als gevolg van de COVID-19 pandemie, bleef op dat moment aanwezig. Zevenwouden heeft daarom in augustus besloten alle aandelen en bedrijfsobligaties te verkopen teneinde het risico op verder koersverliezen te beperken.

Organisatie

Governance

Verzekeraar Zevenwouden kent een statutaire directie van twee leden. Per 1 oktober 2020 zijn twee nieuwe leden tot de Raad van Commissarissen toegetreden met het oog op het vertrek van een lid per 31 december 2020. Daarna zal de Raad van Commissarissen bestaan uit vier leden. De Algemene Vergadering van

Afgevaardigden bestaat thans uit zeven leden en is in 2020 tweemaal bijeengekomen. Eenmaal voor de vaststelling van de jaarrekening en eenmaal voor een themabijeenkomst.

De directie heeft een beleidsbepalende rol en de Raad van Commissarissen heeft een toetsende rol en houdt toezicht op het gevoerde beleid. De directie is gedurende het jaar naast de hierboven genoemde ontwikkelingen, meerdere malen met de Raad van Commissarissen in gesprek geweest over onder meer de COVID-19 pandemie en de gevolgen voor onze bedrijfsvoering, de herijking van de gevoerde strategie, de voorgestelde meerjarenbegroting, het integrale risicoprofiel van ons bedrijf en de maatregelen om te komen tot risicobeheersing.

De directie en de Raad van Commissarissen leggen ieder vanuit hun eigen rol verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Afgevaardigden. De Algemene Vergadering van Afgevaardigden verleent decharge voor het gevoerde beleid en toezicht en stelt de jaarrekening vast.

Gedragcodes

Zevenwouden conformeert zich aan de Gedragscode Verzekeraars en de Codewijzer zelfregulering. Op de website van Zevenwouden is een toelichting te vinden over de Governance van Zevenwouden. Alle leden van de directie en de Raad van Commissarissen hebben de eed of belofte voor beleidsbepalers in de financiële sector afgelegd. Ook alle medewerkers, met een vast of tijdelijk dienstverband hebben de eed of belofte afgelegd.

Interne beheersing

De Raad van Commissarissen van Zevenwouden houdt toezicht op de (financiële) verslaglegging van de organisatie en de bevindingen van de accountant. Daarnaast stelt de Raad van Commissarissen vanuit de eigen onafhankelijke positie vast dat de opzet en werking van het risico- en interne beheersingssysteem voldoende waarborgen kent voor een integere en beheerste bedrijfsvoering.

Het hebben van deze inrichting zorgt ervoor dat er voldoende waarborgen zijn voor het deugdelijk besturen van de organisatie, alsmede het goed kunnen vervullen van de toezichtstaak door de Raad van Commissarissen. Deze opzet past bij de aard en omvang van de organisatie.

Het beheersen van de bedrijfsprocessen is voor de directie van cruciaal belang om voor de lange termijn zekerheid te bieden voor verzekerden en medewerkers. De directie aanvaardt volledige verantwoordelijkheid voor de opzet en werking van risicobeheersing en controlesystemen.

Als directie hebben wij op basis van de aard en omvang van onze onderneming wederom in 2020 gekozen voor een gematigd risicoprofiel. Voor de verdere toelichting op de beheersing van de risico's wordt verwezen naar de risicoparagraaf. Deze toelichting is een integraal onderdeel van ons jaarverslag.

Beheerst beloningsbeleid

Zevenwouden voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met zijn strategie, risicobereidheid, doelstellingen en kernwaarden. Daarbij wordt rekening gehouden met de lange termijn belangen van de verzekeraar en het maatschappelijk draagvlak. Voor 2020 is voor het gehele bedrijf, naast de CAO-verhoging een collectieve beoordelingstoeslag vastgesteld. Hiermee is afgeweken van de reguliere beoordelingsmethodiek. Aanleiding is de bijzondere situatie waarin wij ons bevinden.

- De Raad van Commissarissen kent een Remuneratiecommissie; hiervoor gelden onderstaande bepalingen:
 - het doen van een voorstel inzake de bezoldiging van de individuele bestuurders; en
 - indien de Remuneratiecommissie ten behoeve van haar taken gebruikmaakt van de diensten van een remuneratieadviseur, vergewist zij zich ervan dat de desbetreffende adviseur geen persoonlijk advies verstrekt aan de bestuurders.
- De beloning van directie is gebaseerd op een extern beloningsonderzoek op basis van een benchmark;
- De Raad van Commissarissen neemt het beloningsonderzoek als uitgangspunt in acht bij het vervullen van hun taak met betrekking tot het beloningsbeleid;
- Zevenwouden conformeert zich aan de CAO voor het Verzekeringsbedrijf;

- Zevenwouden kent geen systeem van omzetbonussen;
- Zevenwouden heeft geen winstdelingsregeling.

Zevenwouden kent geen materiële retentie-, exit- en welkomstpakketten.

Zevenwouden kent geen variabele beloning voor de directie.

Diversiteit

Zevenwouden streeft naar een evenwichtige verdeling van vrouwen en mannen binnen de directie, Raad van Commissarissen en Raad van Afgevaardigden. Op basis van een profielschets zal worden gezocht naar de beste kandidaat voor de functie. Zevenwouden erkent dat diversiteit en kwaliteit van belang zijn, maar het behoud en versterking van de juiste mix van capaciteiten blijft van belang in het selectieproces.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Aan goed werkgeverschap geeft Zevenwouden invulling door te faciliteren in opleidingsmogelijkheden voor haar personeel, marktconforme arbeidsvoorwaarden te bieden en in goede arbeidsomstandigheden te voorzien op haar kantoorlocatie in Leeuwarden. De directie voert op periodieke basis een transparante en constructieve dialoog met haar personeelsvertegenwoordiging. Zevenwouden investeert in het zogenaamde 'clubgevoel' middels bijeenkomsten en activiteiten voor haar medewerkers.

Op het gebied van duurzaamheid en milieu leverde Zevenwouden ook in 2020 haar bijdrage als donateur van de stichting Ynnatura, bedrijven voor het Fryske Gea. Deze stichting stelt bedrijven in de gelegenheid om zich te verbinden met het werk van natuurbescherming in Fryslân. Daarnaast is Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars een samenwerkingsovereenkomst aangegaan met de Nederlandse Brandwonden Stichting om brandpreventie te ondersteunen.

Noorderlinge verzekeraars met als risicodrager Zevenwouden heeft zich via het Verbond van Verzekeraars / Platform Onderlinge Verzekeraars (POV) aangesloten bij Tegader. Dit betreft een initiatief van de onderlinge verzekeraars in Nederland om via het onderlinge gedachtengoed te participeren in MVO initiatieven.

IMVO-convenant voor de verzekeringssector

Sinds 2012 kent de verzekeringssector de Code Duurzaam Beleggen. Deze code is in 2018 grondig geactualiseerd en dit heeft geleid tot het huidige Convenant internationaal verantwoord beleggen in de verzekeringssector (het IMVO-convenant). Dit convenant is opgesteld in samenspraak met ministeries, maatschappelijke organisaties en vakbonden. Via het convenant proberen verzekeraars de negatieve impact van hun beleggingen zoveel mogelijk te voorkomen, verminderen en zo nodig te herstellen.

Het IMVO-convenant is goedgekeurd in de Algemene Ledenvergadering van het Verbond van Verzekeraars en is daarmee bindend voor alle leden van het Verbond. Zevenwouden onderschrijft hiermee het IMVO-convenant en zal in 2021 één en ander implementeren.

Risicomanagement Zevenwouden

Algemeen

Zevenwouden heeft haar risicomanagementsysteem beschreven in het risicomanagementbeleid en risicobeheerproces. De directie is eindverantwoordelijk voor het risicomanagement waarbij zij wordt ondersteund door de risicomanagementfunctie. De operationele afdelingen zijn verantwoordelijk voor het beheersen van de risico's.

Het risicomanagementraamwerk is ingericht op erkende standaarden en richtlijnen zoals FIRM en Good Practice Risicomanagement verzekeraars van DNB. Met behulp van het raamwerk worden risico's geïdentificeerd (onderkennen en meten), beoordeeld, beheerst, bewaakt (monitoren) en gerapporteerd.

Solvabiliteitspositie

De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden onder de uitgangspunten van Solvency II bedraagt per 31 december 2020 € 10.824.000. Het kapitaal (SCR, Solvency Capital Requirement) waarover Zevenwouden moet beschikken conform Solvency II regelgeving bedraagt € 3.179.000. De SCR-ratio is derhalve 340%.

Het minimumkapitaal (MCR, Minimum Capital Requirement) voor een verzekeraar als Zevenwouden bedraagt € 3.700.000. De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden conform berekening MCR bedraagt € 10.347.000. Derhalve een MCR-ratio van 280%. Zevenwouden blijft onder de Solvency II regelgeving een solvabele maatschappij. Zevenwouden streeft intern een 175% Solvency II ratio na.

De vereiste solvabiliteit ofwel het Solvabiliteitskapitaalvereiste ('SCR') en Minimumkapitaalvereiste ('MCR') per ultimo verslagjaar is onder te verdelen naar de volgende belangrijkste componenten:

Solvabiliteitspositie Solvency II (in duizenden euro's)	2020	2019
Eigen vermogen	10.783	10.947
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	10.824	11.039
Solvabiliteitskapitaalvereiste	3.179	3.194
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	340%	346%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.347	10.561
Minimumkapitaalvereiste	3.700	3.700
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	280%	285%
Minimumsolvabiliteit	125%	125%
Streefsolvabiliteit	175%	175%

Kapitaalsbeslag per risicogroep (in duizenden euro's)	2020	2019
SCR Schaderisico's	1.259	1.153
SCR Marktrisico's	466	1.076
SCR Tegenpartijrisico	1.345	1.051
SCR Zorgrisico	71	43
SCR Operationeel risico	734	737
Diversificatie-effect	-696	-866
Totaal Solvabiliteitskapitaalvereiste	3.179	3.194

Het schaderisico is opgebouwd uit de volgende componenten:

Type schaderisico's (in duizenden euro's)	2020	2019
SCR Catastroferisico	139	120
SCR Premie- en reserverisico	1.217	1.114
SCR Royement	13	82
Diversificatie-effect	-110	-163
Totaal SCR schaderisico	1.259	1.153

Uit de opbouw van het kapitaalsbeslag valt af te leiden dat Zevenwouden in het berekende kapitaalsbeslag in 2020 de gevoeligheid voor het marktrisico sterk heeft zien afnemen als gevolg van de verkoop van de aandelen en de bedrijfsobligaties. De toename van het tegenpartijrisico is met name het gevolg van de toename van het saldo aan liquide middelen van 1,1 mln. naar 9,7 mln.

Kapitaalbeleid

Zevenwouden stuurt in haar kapitaal- en risicomanagementbeleid op basis van Solvency-II uitgangspunten. De solvabiliteitspositie meet Zevenwouden af aan de verhouding tussen de aanwezige en vereiste solvabiliteit (SCR). Zevenwouden houdt als minimumsolvabiliteit 125% van de vereiste solvabiliteit aan.

Het is niet waarschijnlijk dat de aanwezige solvabiliteit acuut daalt onder de minimumsolvabiliteit. Als de aanwezige solvabiliteit echter de minimumsolvabiliteit nadert, zal Zevenwouden proactief maatregelen treffen om extra kapitaal te genereren of om de risico's te verminderen. Deze maatregelen staan (onder meer) beschreven in het kapitaalbeleid van Zevenwouden. Mogelijkheden om de aanwezige solvabiliteit te versterken zijn onder andere:

- premieverhoging;
- kostenbesparing;
- herziening van de polisvoorwaarden;
- verlagen risicoprofiel beleggingen;
- afstoten van een product of (deel)markt.

Voor behoud van de continuïteit van Zevenwouden is een streefsolvabiliteitsratio van 175% berekend. De risicobereidheid is tevens op deze streefsolvabiliteitsratio gebaseerd.

Risicobeheer(sing) Zevenwouden

Zevenwouden heeft haar risicobeheersingssysteem dusdanig ingericht dat de directie in staat wordt gesteld om op efficiënte en effectieve wijze bedreigingen die het behalen van strategische doelstellingen in de weg staan, vroegtijdig te signaleren en vervolgens te beheersen.

Binnen het risicobeheersingssysteem van Zevenwouden is de risk- en compliance officer verantwoordelijk voor het opstellen, uitvoeren, monitoren en bijstellen van het algehele risicobeleid. De directie draagt daarbij altijd de eindverantwoordelijkheid. De risk- en compliance officer legt het risicobeleid ter goedkeuring voor aan de directie. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het gevoerde risicobeleid van Zevenwouden. Daartoe bespreekt de Raad van Commissarissen het risicoprofiel van Zevenwouden en beoordeelt op strategisch niveau of kapitaalallocatie en liquiditeitsbeslag in algemene zin in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid. Het risicobeheersingssysteem van Zevenwouden omvat onder meer het door Zevenwouden gevoerde risicobeleid, risicobereidheid, het beoordelen van de eigen risico's en de solvabiliteit van Zevenwouden.

Zevenwouden heeft een fraudebeleid vastgesteld waarin maatregelen zijn geformuleerd ter voorkoming en beheersing van fraude. De fraudecoördinator en de fraudecontactpersonen geven invulling aan de beheersing van deze frauderisico's.

Risicobereidheid en risicoprofiel

De directie van Zevenwouden stelt minimaal 125% van de SCR vast als interne solvabiliteitseis. Daarnaast heeft de directie een streefsolvabiliteit van 175% berekend. De risicobereidheid is tevens op deze streefsolvabiliteitsratio gebaseerd. Geen enkel reëel evenement mag de solvabiliteit met meer dan 30% schaden. Het doorlopen van de risicobeheercyclus, waarvan de Own Risk Solvency Assessment ('ORSA') deel uitmaakt, levert waardevolle nieuwe inzichten op. Deze inzichten kunnen worden gebruikt om de risicobereidheid en -profiel bij te stellen. Door middel van de doorrekening van diverse stress scenario's in de ORSA wordt de passendheid van deze interne solvabiliteitseis getoetst. Uit deze doorrekeningen is gebleken dat deze eis passend is voor Zevenwouden waarbij voldoende veiligheidsmarge in acht wordt genomen ten opzichte van de wettelijke ondergrens van 100%.

Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA)

In het kader van het risicobeheer vereist Solvency II dat elke verzekeraar haar eigen risico's en solvabiliteit beoordeelt. De verzekeraar dient haar algehele solvabiliteitsbehoefte vast te stellen aan de hand van die risico's waaraan Zevenwouden blootstaat dan wel in de toekomst zou kunnen blootstaan. De verzekeraar behoort vervolgens te waarborgen dat Zevenwouden over voldoende kapitaal beschikt om in haar algehele solvabiliteitsbehoefte te kunnen voorzien.

De ORSA van Zevenwouden biedt inzicht in de effectiviteit van het risicobeheer en de weerbaarheid van Zevenwouden tegen stress scenario's die de solvabiliteitspositie kunnen bedreigen over een tijdshorizon van vijf toekomstige jaren. De ORSA maakt integraal deel uit van het risicobeheersingssysteem van Zevenwouden.

Het ORSA-proces wordt minimaal eenmaal per jaar doorlopen. De risk- en compliance officer heeft in nauw overleg met directie, de Raad van Commissarissen en managementteam triggers gedefinieerd, waarna een gehele ORSA is uitgevoerd.

Op basis van de uitgevoerde ORSA 2020 kan Zevenwouden concluderen dat haar solvabiliteitsratio in voldoende mate impactvolle stresssituaties kan opvangen met het beschikbare risicokapitaal. Daarnaast wil Zevenwouden benadrukken dat solvabiliteit voor Zevenwouden niet het enige kengetal is dat zij gebruikt om haar organisatie te beoordelen.

De ORSA 2020 is vastgesteld door directie, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en ingediend bij DNB.

Werking van risicomanagement

Jaarlijks worden de bruto risico's (exclusief beheersmaatregelen) middels een brede uitvraag binnen de organisatie bepaald. De netto risico's worden na werking van de beheersmaatregelen bepaald. De netto risico's moeten binnen de risicobereidheid vallen.

Uit de door Zevenwouden uitgevoerde risicoanalyse is gebleken dat de belangrijkste risico's (in aflopende volgorde) die Zevenwouden bedreigen, de volgende zijn:

- A. Marktrisico: Het bepalen van de positie van Zevenwouden in de totale verzekeringsmarkt en hoe dit het beste ingezet kan worden voor toekomstige groei.
- B. ICT-risico: Zevenwouden kan beter gebruik maken van ICT-ontwikkelingen om de klanten goed te bedienen en waarbij ICT optimaal ondersteunend is voor de operationele processen.

Tevens is belangrijk te onderkennen binnen welke tijdstermijn bovenstaande risico's zich kunnen manifesteren en daarmee de interne solvabiliteitspositie van Zevenwouden (kunnen) bedreigen.

Type risico	Korte termijn (<1 jaar)	Middellange termijn (1-5 jaar)	Lange termijn (> 5 jaar)
Marktrisico		X	
ICT-risico		X	

Bij de risico beheersing is in 2020 tevens aandacht besteed aan de gevolgen van COVID-19. Hierbij valt onder andere te denken aan:

- Analyseren van het product reisverzekering.
- Strak monitoren van de fluctuaties in de aandelenmarkt.
- Het thuiswerken brengt extra risico's met zich mee en hier zijn aanvullende beheersmaatregelen voor getroffen.
- Monitoren van de financiële positie van de herverzekeraars.

Daarnaast is er specifiek voor COVID-19 een risicoanalyse samen met het managementteam gemaakt.

Omgevings- en marktrisico's kennen meerdere facetten en kunnen zich manifesteren in de vorm van beperkingen om premies te verhogen of beperking van het aanscherpen van productvoorwaarden. Dit omdat de concurrentieverhoudingen deze ruimte mogelijk niet bieden en de concentratie van verzekeraars die Zevenwouden beperkt in haar distributiestrategie of de organisatie ertoe dwingt om ingrijpende wijzigingen door te voeren. De positionering van Zevenwouden moet hierom duidelijk in de strategie worden beschreven. Bovendien is het bijhouden van de continue ICT-ontwikkeling voor Zevenwouden een uitdaging.

Beschrijving van de risico's en beheersmaatregelen

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de risico's en de beheersmaatregelen die zijn getroffen.

Verzekeringstechnische risico's

Algemeen

Het sluiten van schadeverzekeringen is de kernactiviteit van Zevenwouden, waarbij Zevenwouden zich specialiseert in brandverzekeringen. Een afgesloten verzekering die past binnen de door Zevenwouden gehanteerde acceptatienormen zou geen onaanvaardbaar risico kunnen opleveren. Toch kunnen verzekeringstechnische risico's zich anders ontwikkelen dan verwacht. Onverwachte gebeurtenissen of omstandigheden kunnen leiden tot geleidelijke erosie van de verdien capaciteit. De verzekeringstechnische risico's die Zevenwouden loopt zijn inherent aan het uitoefenen van het verzekeringsbedrijf. Deze risico's kunnen zich manifesteren in de vorm van catastrofe-, premie- en reserverisico's.

Catastroferisico's

Dit betreft de concentratie van verzekeringstechnische risico's in een bepaald geografisch gebied die als gevolg van één gebeurtenis gelijktijdig schade kunnen oplopen. De belangrijkste gebeurtenissen die onder de dekking vallen zijn schaden als gevolg van stormen, hagelbuien of andere van buiten komende onheilen. Schade ten gevolge van terrorisme is herverzekerd via de pool van de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij Terrorismeschaden.

Premie- of lopend jaarrisico

Het premie- of lopend jaarrisico betreft met name het risico dat de schadefrequentie en/of de grootte van de schade per geval nadelig afwijkt van de verwachting. Deze catastrofe- en premierisico's worden beheerst doordat:

- Zevenwouden een acceptatiebeleid voert en acceptatienormen hanteert alvorens een schadeverzekering wordt afgegeven. De acceptatieregels zijn in een periode van vele jaren ontwikkeld en verfijnd.
- Onroerende goederen met een verhoogd risicoprofiel als onderdeel van het acceptatieproces worden geïnspecteerd door ervaren inspecteurs.
- Zevenwouden verzekerde risico's heeft herverzekerd voor zover zij de risicobereidheid (eigen behoud) te boven gaan.
- Zevenwouden een prudent herverzekeringsbeleid toepast dat is afgestemd op de risicobereidheid en financiële draagkracht van Zevenwouden.
- Zevenwouden gebruikmaakt van een professionele herverzekeringsmakelaar die zorg draagt voor een optimale plaatsing van het herverzekeringsprogramma op basis van gemodelleerde schadestatistieken.

Reserverisico

Het reserverisico is het risico dat Zevenwouden niet voldoende schadevoorzieningen heeft gevormd ter dekking van (verwachte) schaden. Zevenwouden beheerst dit risico doordat:

- Zevenwouden een prudent schadereserveringsbeleid volgt waarbij op dossierniveau door ervaren schadebehandelaren een voorziening wordt bepaald.
- Zevenwouden een aanvullende voorziening vormt voor schaden die nog niet (volledig) zijn gemeld maar zich reeds hebben voorgedaan.
- Zevenwouden haar uitloopresultaten periodiek beoordeelt en op basis daarvan op dossierniveau haar reserves bijstelt indien daar aanleiding toe is.
- Zevenwouden haar schaden heeft herverzekerd die het eigen behoud te boven gaan.

Strategisch risico

Dit is het risico dat Zevenwouden een strategie voert die niet voldoende aansluit op klantbehoeften of ontwikkelingen in de markt waarin de organisatie opereert. Het strategisch risico omvat ook het risico van een niet-tijdige implementatie van de bedrijfsstrategie.

Omgevings- en reputatierisico

Wijzigingen in relevante wet- en regelgeving worden op de voet gevolgd door de risk- en compliance officer waardoor Zevenwouden tijdig kan inspelen op wijzigingen binnen het wettelijke kader.

De concurrentie in de schadeverzekeringssector is al jaren hevig. Door een zorgvuldige totstandkoming van de strategie die nauw aansluit bij de marktbehoefte is Zevenwouden concurrerend binnen dit marktsegment. Zevenwouden focust op homogeniteit binnen de risicoportefeuille, volgt schadetrends, inspecteert aangeboden risico's en investeert in efficiency voor proces- en productvoering. Hierdoor kan Zevenwouden de concurrentie het hoofd bieden. Reputatierisico's worden beheerst door zorgvuldige procesvoering en adequate informatieverstrekking. Daarnaast wordt (nieuw) personeel gescreend op integriteit en antecedenten (zie ook integriteitsrisico).

Prijrisico

Er bestaan drie vormen van prijsrisico's: valutarisico, renterisico en marktrisico. Deze begrippen worden hierna verder toegelicht.

Valutarisico

Het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van valutawisselkoersen.

Renterisico

Het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van de rente.

Marktrisico

Het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen van marktprijzen, veroorzaakt door factoren die uitsluitend gelden voor het individuele instrument of de emittent ervan, of door factoren die alle instrumenten die verhandeld worden in de markt beïnvloeden.

Algemene beheersing prijsrisico

In algemene zin wordt het prijsrisico beheerst door een prudent beleggingsbeleid te voeren. Binnen het beleggingsbeleid zijn restricties opgenomen ten aanzien van de toelaatbare positie die in een bepaalde beleggingscategorie mag worden ingenomen. Deze restricties zijn een verdeling van 85% vastrentende waarden en 15% zakelijke waarden. De maximale weging in zakelijke waarden is 20%. Het beheer van beleggingen is uitbesteed aan vermogensbeheerder Oolders, Heijning & Voogelaar (OHV) te Amsterdam. Het beleggingsbeleid voorziet erin dat afgeleide financiële instrumenten (derivaten) niet voor speculatie doeleinden mogen worden ingezet. Er worden geen nieuwe directe beleggingen in vastgoed gedaan en geen nieuwe onderhandse leningen meer verstrekt. Voorts wordt er een buy & hold strategie gevolgd. Maandelijks worden de resultaten uit de beleggingen intern gevolgd en gerapporteerd aan het management.

Opvallende waardemutaties worden zoveel mogelijk verklaard. De directie kan niet zelfstandig opereren zonder een positief advies van de beleggingscommissie die vier keer per jaar vergadert.

Beheersing valutarisico

De portefeuille wordt alleen belegd in de euro. Zevenwouden kan er ook voor kiezen valutaderivaten te gebruiken om het valutarisico af te dekken. Op deze manier loopt Zevenwouden geen direct valutarisico.

Beheersing renterisico

Zevenwouden loopt een renterisico ten aanzien van haar beleggingen in vastrentende waarden. Dit omvat vooral de beleggingen in vastrentende beursgenoteerde obligaties en in mindere mate verstrekte onderhandse leningen. Zevenwouden beheerst haar renterisico door de duratie van beleggingen te maximaliseren op vijf, zoals vastgesteld in het beleggingsbeleid. Hierdoor wordt de impact van wijzigingen van de marktrente op de herwaardering van deze beleggingen beperkt gehouden.

Beheersing marktrisico

Zevenwouden loopt marktrisico over haar beleggingen in aandelen. Zevenwouden beheerst het marktrisico door haar beleggingen goed te spreiden over diverse vermogenstitels waardoor schommelingen van de prijs

van individuele vermogenstitels elkaar beter compenseren. Daarnaast heeft Zevenwouden limieten gesteld ten aanzien van de maximale posities die zij wenst in te nemen met betrekking tot aandelen.

Gevoeligheid marktrisico

Zevenwouden heeft eind 2020 geen aandelen in haar bezit. Hierdoor is Zevenwouden niet gevoelig voor mutaties in de aandelenmarkt.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat door gebrek aan liquide middelen Zevenwouden niet in staat is om op korte termijn aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Zevenwouden beheerst het liquiditeitsrisico doordat:

- Zevenwouden een liquiditeitsbeleid heeft.
- Zevenwouden een deel van haar middelen liquide aanhoudt onder andere op rekening-courant bank. Op deze manier is in geval van calamiteiten snel geld beschikbaar.
- Voor geplande investeringen impliciet liquiditeit wordt vrijgehouden zodat externe financiering niet nodig is. Indien noodzakelijk worden er beleggingen liquide gemaakt.
- Met de herverzekeraars contractueel de afspraak is vastgelegd dat in geval van potentiële liquiditeitsproblemen bij Zevenwouden door het uitkeren van een bedrag waarvoor een recht op herverzekeringsdekking bestaat, een voorschot op de herverzekeringsclaim zal worden verstrekt.

Kasstroomrisico

Het kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument, zullen fluctueren in omvang. De blootstelling van Zevenwouden aan kasstroomrisico is zeer beperkt en raakt uitsluitend de andere financiële beleggingen op de balans. Deze rentevergoeding is van verwaarloosbare betekenis binnen het geheel van de beleggingsopbrengsten in de niet-technische rekening.

Zevenwouden accepteert het gelopen kasstroomrisico omdat deze een gevolg is van het liquide aanhouden van middelen. Het liquide aanhouden van middelen is nodig om het liquiditeitsrisico te mitigeren. Wel is het de intentie van Zevenwouden om een groter deel van de aangehouden spaartegoeden te beleggen in andere financiële instrumenten in lijn met het beleggingsbeleid.

Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat de tegenpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichting zal voldoen, waardoor Zevenwouden een financieel verlies te verwerken krijgt. Dit risico heeft voornamelijk betrekking op beleggingen in obligaties en aandelen, verstrekte (hypothecaire) leningen, aangehouden tegoeden bij banken en vorderingen uit herverzekeringen. Het kredietrisico wordt beheerst doordat:

- Zevenwouden hoofdzakelijk belegt in obligaties die een kredietwaardige rating hebben.
- Zevenwouden herverzekerde risico's spreidt over een panel aan herverzekeraars die allemaal een minimale (S&P) rating van A- als ondergrens moeten hebben.
- Zevenwouden bij onderhandse leningen aan partijen die niet over een rating beschikken aanvullende zekerheden verkrijgt door o.a. het vestigen van een hypotheek op het onderpand of door het vestigen van pandrecht of andere zekerheden.

Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico dat bedrijfsprocessen niet ongestoord of niet effectief kunnen verlopen als gevolg van handelen of nalaten van medewerkers van Zevenwouden of van derden, dan wel door toevallige gebeurtenissen of omstandigheden. Zevenwouden beheerst dit risico door:

- Interne controle op de operationele processen vanuit de 1^e, 2^e en 3^e lijn.
- Capaciteitsplanning door organisatorische en personele inrichting in evenwicht te brengen met de bedrijfsdoelstellingen.
- Sturing op permanente educatie van directie, Commissarissen en op peil houden van vakbekwaamheid van de medewerkers door het stimuleren van het volgen van opleiding en het organiseren van workshops op gebied van schade, technische inspectie, acceptatie en Solvency II.
- Risico-gebaseerde audits op operationele processen als onderdeel van het auditprogramma.

ICT-risico

Het ICT-risico betreft het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende zijn beveiligd. Zevenwouden beheerst dit risico doordat:

- De ICT-infrastructuur is uitbesteed aan een hosting partner die over datacenters beschikt met uitgebreide continuïteits- en beveiligingsfaciliteiten op het gebied van back-up en alternatieve stroomvoorzieningen.
- De hosting partner is ISAE-3402 gecertificeerd.
- Toegang voor medewerkers tot de digitale werkomgeving is beveiligd middels persoonlijke login-ID met wachtwoord met daarbij een frequente wijzigingscyclus. Voor thuiswerken moeten medewerkers gebruik maken van twee factor authenticatie.

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de aan derden uitbestede werkzaamheden evenals de door derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel, de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de bedrijfsvoering van Zevenwouden verstoren of bedreigen. Zevenwouden beheerst dit risico doordat:

- Zevenwouden een uitbestedingsbeleid heeft geformuleerd waaraan de belangrijkste uitbestede diensten en/of processen worden getoetst.
- Met gevolmachtigde agenten (uitgaande volmachten) afspraken zijn overeengekomen en vastgelegd in volmachtovereenkomsten (VSV) die voldoen aan NVGA-richtlijnen.
- Naleving van gemaakte volmachtafspraken worden getoetst met behulp van audits, controleverklaringen van de accountants, het werkprogramma risicobeheersing volmachten en cijferanalyses.
- Met belangrijke uitbestedingspartners Service Level Agreements zijn overeengekomen en/of ISAE-3402 rapportages worden opgevraagd en deze worden jaarlijks besproken en vastgelegd.

Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico is het risico dat de integriteit van Zevenwouden wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van haar organisatie, veroorzaakt door haar medewerkers dan wel de leiding in het licht van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door Zevenwouden opgestelde normen. Zevenwouden beheerst dit risico door:

- Het afleggen van een (moreel) ethische verklaring door leden van de directie en Raad van Commissarissen.
- Het afleggen van de eed of belofte door alle medewerkers.
- Pre-employment screening wordt toegepast bij indiensttreding.
- Geheimhoudingsbepalingen worden gehanteerd in arbeidsovereenkomsten.
- Diverse gedragscodes zijn ingevoerd op het gebied van integriteit en ongepaste gedragingen.
- De mogelijkheid tot interne fraude wordt gemitigeerd door toepassing van functiescheidingen in de processen en interne controlemaatregelen.

Ontwikkelingen gedurende het boekjaar en de resultaten

Resultaat

Zevenwouden heeft 2020 afgesloten met een negatief financieel resultaat van € 164.311 (2019: € 988.705 positief). Het effect van COVID-19 op het resultaat is beperkt of nagenoeg nihil geweest, met uitzondering op de verhoogde schadelast reisverzekeringen (annuleringen).

Ontwikkeling portefeuille

De portefeuille (en hiermee de premie) is in 2020 wederom sterk gegroeid met 20%. Evenals in 2019 zijn vanwege verdere consolidatie in de verzekeringsmarkt intermediairs op zoek naar een aanbieder die bij hen past. De invloed van COVID-19 is ook op de premiegroei beperkt geweest.

In 2020 is naast nominale groei van bestaande intermediairs en uitgaande volmachten onder andere ook de in 2019 aangestelde uitgaande volmacht oorzaak geweest van de premiegroei. Wanneer een portefeuille wordt

aangeboden zal deze alleen worden geaccepteerd als deze portefeuille positief bijdraagt aan het rendement van Zevenwouden.

Verdiende premies (in duizenden euro's)	2020	2019
Noorderlinge verzekeraars	19.227	17.165
Overige uitgaande volmachten	11.538	8.824
<i>Geboekte premie</i>	<i>30.765</i>	<i>25.989</i>
Wijziging technische voorziening, niet-verdiende premies	-85	-365
Verdiende premie	30.680	25.624

Grote schade

Het jaar 2020 is voor Zevenwouden een relatief slecht schadejaar geweest. Er deden zich meer grote brandschaden voor en daarnaast twee voorjaarsstormen. Dit resulteert in een combined ratio van 101,2% voor 2020.

Er zijn in totaal eenentwintig schade groter dan € 100.000 gemeld bij Zevenwouden. Hiervan betroffen het elf schade groter dan € 250.000. In 2020 hebben zich twee natuurevenementen voorgedaan. De voorjaarsstormen Ciara en Dennis (februari) hebben materieel bijgedragen aan de hoge schadelast in 2020.

Herverzekeringen

Vergaande kapitaalbescherming is essentieel voor Zevenwouden om zelfstandigheid voor de komende jaren te garanderen. In het najaar van 2019 is een proportioneel herverzekeringsprogramma in de vorm van een Quota Share contract voor 2020 afgesloten, waarbij een substantieel aandeel premie en schade voor de herverzekeraars is. Dit programma is een continuering van het programma van het voorgaande jaar.

Voor het jaar 2020 zijn collectieve herverzekeringscontracten ingekocht: een contract ter afdekking van schade als gevolg van brand, een contract ter bescherming tegen catastrofes (voornamelijk storm) en een contract voor variadekkingen (voornamelijk particuliere aansprakelijkheid). Daarnaast is er in 2020 een contract ingekocht ter bescherming van een combinatie van meerdere grote schade. De contracten kennen een proportionele dekking (Quota Share), waardoor schade vanaf de eerste euro voor een deel voor rekening van de herverzekeraar komen.

Zevenwouden heeft in 2020 maatregelen genomen om eventuele negatieve gevolgen door COVID-19 omtrent het herverzekeringsrisico te mitigeren. Zo is ieder kwartaal de kredietwaardigheid van herverzekeraars gemonitord en is de spreiding van herverzekeringscontracten over meerdere herverzekeraars verdeeld om het tegenpartijrisico te beperken.

Beleggingen

Economisch gezien begon 2020 met een groeivertraging, die reeds eind 2019 was ingezet. Wat een milde groeivertraging leek te worden, veranderde echter in slechts enkele weken in de diepste recessie sinds de Grote Depressie bijna een eeuw geleden. Het coronavirus, dat in eerste instantie China in zijn greep kreeg, verspreidde zich razendsnel over de hele wereld.

De pogingen, om verspreiding tegen te gaan of te vertragen in de vorm van lockdown-maatregelen, hadden als effect dat de economie op slot werd gegooit. In de eerste helft van het jaar meldde alle grote economieën een stevige groeikrimp.

In reactie op de coronarecessie, voerden de centrale banken de mate van de monetaire stimulering verder op. Zowel de Europese Centrale Bank (ECB) in de eurozone als de Fed in de VS besloten de officiële rentes nog langer laag te houden en begonnen meer staats- en bedrijfsobligaties op te kopen. De overheden lieten de begrotingsteugels verder vieren om het gemis aan inkomen voor bedrijven en huishoudens te compenseren. De Europese Unie verhoogde zijn jaarlijkse begroting voor de komende jaren en introduceerde een

herstelfonds ter waarde van 750 miljard euro. Daarbij werden twee van de grootste politiek-financiële taboes van de unie doorbroken: Duitsland en andere landen gaven hun jarenlange verzet tegen eurobonds, staatsobligaties uitgegeven door de EU namens en voor rekening van alle lidstaten, op. Het herstelfonds zal gefinancierd worden met die gezamenlijke schulden, die vanaf 2028 in 30 jaar tijd terugbetaald moeten worden. Het tweede taboe dat werd opgeheven was dat van grootschalige financiële transfers. Circa de helft van het herstelfonds wordt uitgekeerd aan de zwaarst getroffen lidstaten in de vorm van giften.

De economie begon wereldwijd te herstellen na de zomer, enerzijds doordat het initiële corona-effect wegebde, statistisch gezien, en anderzijds door de effecten van de omvangrijke steun van de centrale banken en overheden. Het herstel begon evenwel vrij snel te haperen toen de tweede coronagolf de wereld overspoelde.

Politieke onzekerheid afkomstig uit de VS hielp ook de houdbaarheid van het herstel niet. In eerste instantie kwam de onzekerheid voort uit de op handen zijnde presidentsverkiezingen, maar door de weigering van de zittende president de verkiezingsuitslag te accepteren en het uitstel van de definitieve verhouding in de Senaat duurde de onzekerheid voort tot begin 2021.

Op de financiële markten leidde de coronapandemie in maart tot historische koersdalingen; de indices verloren in enkele weken tijd tussen 20 en 30 procent van hun waarde. Gevolgd door een koersstijging, gedragen door een nog ruimer monetair beleid, steun van de overheden en het vooruitzicht op economisch herstel. Dat laatste kreeg vooral wind in de rug richting het einde van het jaar, toen er eerst de geruchten waren dat een coronavaccin op korte termijn uitgevonden zou worden en vervolgens het gerucht een feit werd begin december. De aandelenkoersen sloten het jaar daardoor per saldo licht hoger af.

De langetermijnrentes vielen verder terug, met de toonaangevende Duitse 10-jarige rente die daalde van circa -0,23 procent aan het begin van het jaar naar ongeveer -0,57 procent aan het einde ervan. Economische recessie, onzekerheid over economische vooruitzichten, in het kielzog daarvan gedaalde inflatie en inflatieverwachtingen en het opvoeren van het opkopen van obligaties door de centrale banken, waren daar debet aan.

Totale portefeuille

In het voorjaar van 2020 zijn, zoals hiervoor vermeld, als gevolg van de COVID-19 pandemie in maart en april de beurzen sterk gedaald. Na een langzaam herstel waren na de zomer de koersen vrijwel op het oude niveau terug. Het risico op verdere materiële koersfluctuaties, als gevolg van de COVID-19 pandemie, bleven op dat moment aanwezig. Zevenwouden heeft daarom in augustus besloten alle aandelen en bedrijfsobligaties (€ 7,2 mln.) te verkopen, teneinde het risico op verder koersverliezen te beperken. De vrijgekomen gelden zijn gestald bij huisbankier Rabobank en verantwoord in de jaarrekening onder liquide middelen.

De totale portefeuille van Zevenwouden bestaat einde boekjaar alleen uit vastrentende waarden (100%) en de waarde hiervan is in 2020 nauwelijks gewijzigd met € 249 positief.

Terreinen en gebouwen eigen gebruik

Het kantoorgebouw is getaxeerd door een erkende makelaar en is in 2020 gestegen in waarde met € 50.000.

Financiële instrumenten

Door het hanteren van financiële instrumenten als hulpmiddel ter afdekking van financiële risico's kunnen risico's ontstaan. Zevenwouden neemt posities in primaire financiële instrumenten vanuit het perspectief van verantwoord vermogensbeheer, waarbij een zeker rendement wordt beoogd maar de kapitaalspositie voorop staat. Het beleid van Zevenwouden staat niet toe dat er zelfstandig in afgeleide financiële instrumenten (zoals derivaten) wordt belegd met het oog op afdekking van financiële risico's of vermogensbeheer.

Zevenwouden heeft in haar beleggingsbeleid vastgelegd dat bij hoge uitzondering en met toestemming van de Commissarissen risico's kunnen worden afgedekt door derivaten.

In 2020 is geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid.

Liquiditeit

De liquide middelen zijn gestegen naar € 9.763.000 (geconsolideerd) eind 2020. De verkoop van alle aandelen en bedrijfsobligaties in augustus is de oorzaak van deze substantiële stijging.

De aanwezige liquiditeit wordt als voldoende beschouwd.

Kosten en investeringen

De totale bedrijfskosten zijn gestegen met € 472.000 naar € 6.000.000. Deze toename wordt voor het grootste deel veroorzaakt door een stijging van de personeelskosten en voor een klein deel door een stijging van de overige bedrijfskosten. Om de kwaliteit van de dienstverlening te vergroten zijn er in 2020 een vijftal nieuwe personeelsleden in dienst getreden.

De overige bedrijfskosten zijn licht gestegen. Vanwege de COVID-19 pandemie zijn vanaf 13 maart 2020 alle medewerkers “vanuit huis” gaan werken. Om te borgen dat thuiswerkplekken voldoen aan de vereisten vanuit Arbowetgeving zijn investeringen gedaan in telefonie, meubilair en ICT (laptops). De afschrijvingen zijn hierdoor gestegen. Ten opzichte van het vorige jaar is een aantal kosten nauwelijks gewijzigd doordat mede door de COVID-19 pandemie activiteiten on-hold zijn gezet of getemporiseerd. De kosten voor de actuariële functie zijn gestegen, mede door de inzet van een 1^e lijn actuaris in projecten. Daarentegen zijn de kosten van de broker inzake de herverzekeringen flink gedaald.

Een deel van de bedrijfskosten wordt doorberekend aan dochter Noorderlinge B.V. De kostenratio 2020 (bedrijfskosten ten opzichte van bruto premie) is hiermee uitgekomen op 9,3% (2019: 9,0%).

Zevenwouden beheerst haar bedrijfskosten middels een “sponsor/spender”-structuur. Net als in 2019 is Zevenwouden door deze kostenbeheersingmethodiek erin geslaagd haar kosten binnen haar begroting voor 2020 te houden.

Er zijn tijdens het verslagjaar investeringen gedaan in thuiswerkmeubilair, ICT-hulpmiddelen en telefonie. Hiernaast zijn er geen investeringen van wezenlijk belang geweest.

Continuïteitsveronderstelling

Voor Zevenwouden zijn er door de beperkte impact op omzet en kosten geen gevolgen van COVID-19 te verwachten voor de continuïteitsveronderstelling waaronder deze jaarrekening is opgesteld.

Vooruitzichten 2021

Zoals vorig jaar geschreven zijn we een nuchter Fries bedrijf. Niemand had echter kunnen vermoeden dat COVID-19 zo bepalend in ons persoonlijke leven is, als nu gebleken. Daarnaast heeft het veel invloed gehad op de wijze waarop wij onze bedrijfsvoering hebben ingeregeld. Terugkijkend heeft het ons creatief gemaakt, heeft het ons ook weerbaar gemaakt en hebben wij stappen genomen die wij normaliter wellicht nog zouden uitstellen. Heeft het ons vertraagd? Als directie vinden wij van niet. Voor 2021 staan wij achter onze vastgestelde begroting en de daarin geprognostiseerde groei. Toch verwachten wij met name aan de kant van de reisverzekering een verhoogd royement, dit mede door onzekerheid in de reisbranche.

De ontvangen tweede prijs bij het Adfiz onderzoek met een NPS van 81 is een prachtig resultaat. In 2020 hebben wij ook geconstateerd dat wij, zoals eerder aangegeven, meer focus moeten hebben voor het optimaliseren van onze primaire processen. Dit is voor een nog betere klantbediening een essentiële voorwaarde.

Een belangrijke doelstelling voor het komende jaar is dat wij een rendementsverbetering realiseren. Hiertoe zijn een aantal acties uitgezet. In 2021 zullen wij een aantal forse stappen zetten op het gebied van digitalisering en productontwikkeling. Doelstelling blijft om naast een groot deel gestandaardiseerde verwerking de mogelijkheid open te houden voor maatwerk. Toch zal nadrukkelijker worden gestuurd op het gebruik van ons extranet Noorderlink. Hierdoor zal zichtbaarder worden dat onze medewerkers in het advies de echte onderscheidende factor zijn voor een persoonlijke aanpak.

Slotwoord

Wij sluiten het jaar 2020 af met een klein negatief resultaat na belasting. Gezien alle omstandigheden zijn wij hier als directie tevreden mee. Wij zijn trots op de positie die wij als Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars in de markt innemen. Zowel op de provinciale markt als wel in de markt van volmachten zien wij nog voldoende groei. Zoals altijd zijn wij wel zorgvuldig in ons aanstellingsbeleid. Dit zullen we ook in 2021 continueren.

Als directie danken we onze collega's voor het vertrouwen in ons COVID-19 beleid. Ook zijn we trots omdat we zien dat we ook echt een club van mensen zijn, die naar elkaar omkijkt. Werken met een menselijke maat, dat was het al, maar dat willen we ook graag zo houden. Ook danken we de collega's voor hun grote inzet en flexibiliteit. Naast de zorg voor het thuisfront ging het werk altijd door!

Wij willen graag de Raad van Commissarissen bedanken voor hun betrokkenheid. Wij stellen het enorm op prijs dat wij in deze tijden kunnen rekenen op hun professionele en persoonlijke steun. Deze tijd laat zien dat het goed en zo nodig is om elkaar te bevragen op werkdruk en persoonlijke omstandigheden. Verheugd zijn wij met de nieuwe leden mevrouw Woldringh en de heer Kremer. Een speciaal dankwoord gaat uit naar mevrouw Faber voor haar inzet voor ons bedrijf. Met haar kennis en kunde heeft zij een daadwerkelijke bijdrage gehad in de ontwikkeling van ons bedrijf de laatste jaren.

De leden van de Raad van Afgevaardigden willen wij bedanken voor hun constructieve houding bij Zevenwouden. Wij bedanken de heer Schweigmann die dit jaar is afgetreden voor zijn jarenlange verdiensten.

Ook dit jaar dank aan alle intermediairs die wederom het vertrouwen in onze organisatie hebben gesteld. Juist in deze tijden is respect en vertrouwen en soms geduld een groot goed. Wij zijn trots op deze relaties en zullen er alles aan doen om ook in het komend jaar het optimale uit de samenwerking te halen.

Leeuwarden, 6 april 2021

W.R.D.W. Nauta
directievoorzitter

J.H. Lubbers
financieel directeur

Verslag van de Raad van Commissarissen

Voorwoord

Zevenwouden heeft een bijzonder jaar achter de rug. De Raad van Commissarissen spreekt op deze plek veel dank en waardering uit voor de manier waarop de directie en alle medewerkers samen de schouders eronder hebben gezet en dat onverminderd nog steeds doen. Ondanks alles is Zevenwouden ook in dit jaar een betrokken, financieel gezonde organisatie gebleken, met oog en oor voor haar klanten en elkaar.

Het jaar 2020 heeft grotendeels in het teken gestaan van de consequenties van COVID-19 voor onze samenleving en daarmee voor Zevenwouden. De organisatie heeft zich ten tijde van COVID-19 op een goede wijze staande gehouden. Natuurlijk is het spannend om te ervaren hoe deze pandemie zich ontwikkelt en welke financiële en sociale impact dit heeft. De Raad van Commissarissen complimenteert alle medewerkers van Zevenwouden voor de wijze waarop zij zich staande hebben gehouden in deze lastige periode.

De Raad van Commissarissen is tevreden over de bereikte resultaten van Zevenwouden in 2020, heeft vertrouwen in de ingezette koers en dankt de directieleden voor de samenwerking en de betrokken wijze waarop zij leiding hebben gegeven. Dankzij een eenduidige aanpak en betrokken communicatie hebben zij zorg gedragen voor verbondenheid in de organisatie en met de Raad van Commissarissen. Dank gaat ook uit naar alle medewerkers van Zevenwouden voor hun loyale bijdrage en inzet in 2020.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is per 1 oktober 2020 gewijzigd. Met het aangekondigde vertrek van mevrouw S. Faber begin 2020 heeft de Raad van Commissarissen opnieuw naar de portefeuilleverdeling, de invulling voor de toekomst maar ook de werkdruk samenhangend met een groeiende organisatie gekeken. Dit heeft geleid tot het besluit om twee nieuwe leden te werven. Onder begeleiding van een extern wervingsbureau zijn twee kandidaten, na een positief besluit van DNB, toegetreden tot de Raad van Commissarissen, te weten mevrouw I. Woldringh en de heer A. Kremer.

Zevenwouden heeft daarmee vanaf 1 oktober 2020 vijf commissarissen. De heer C.B. Mulder fungeert als voorzitter en mevrouw S. Faber tot 31-12-2020 als vicevoorzitter. Mevrouw I. Woldringh zet het vicevoorzitterschap voort. De heer W.O. Sierksma fungeert als lid en is voorzitter van de Auditcommissie, waarvan ook de heer A. Kremer onderdeel uitmaakt. Mevrouw I. Woldringh volgt mevrouw S. Faber als voorzitter van de Remuneratiecommissie op. De heer C.B. Mulder is eveneens lid van de Remuneratiecommissie.

De Raad van Commissarissen dankt mevrouw Faber voor haar betrokken én vakinhoudelijke bijdrage in onze Raad. We hebben haar besluit om te vertrekken gerespecteerd, maar zullen haar persoonlijke inbreng missen.

Overzicht nevenfuncties leden Raad van Commissarissen

De heer C.B. Mulder (1949) is werkzaam als directeur van CMMC B.V. Hij beschikt over een ruime bestuurlijke ervaring binnen en buiten Friesland. Tevens heeft hij een uitgebreid netwerk in de publieke en private sector. De heer Mulder is voorzitter van de Raad van Commissarissen van de woningcorporatie WoonFriesland, Lid Raad van Commissarissen bij Woningstichting De Delthe en voorzitter van de Raad van Commissarissen bij ELEQ Group B.V.

De heer W.O. Sierksma (1956) was ruim 30 jaar actief als accountant en organisatieadviseur. Zijn kennis en ervaring heeft hij daarna benut in diverse managementfuncties en als toezichthouder. De heer Sierksma is lid Raad van Toezicht van Interzorg Groep Ferwert, lid Raad van Toezicht Stichting Maeykehiem en lid Raad van Toezicht Regiecentrum Bescherming en Veiligheid. Daarnaast is hij actief in besturen van maatschappelijke organisaties.

Mevrouw S. Faber (1961) heeft ruime bestuurlijke ervaring in de verzekeringswereld. Tevens was zij gedurende het verslagjaar lid Raad van Toezicht CVO Zuid-West Friesland en vicevoorzitter Raad van Toezicht Regiecentrum Bescherming en Veiligheid.

De heer A. Kremer (1970) heeft ervaring in het bedrijfsleven opgedaan op het gebied van IT, zoals Informatiebeveiliging/Cyber Security, Risicomanagement en Dataprivacy. Momenteel is hij directeur van CBI - management B.V.

Mevrouw I. Woldringh (1969) is gespecialiseerd in communicatie en stakeholdermanagement in de publieke en private sector. Daarnaast is zij geregistreerd mediator. Zij was tot begin 2020 directeur Communicatie bij het Universitair Medisch Centrum te Groningen en met ingang van 15 maart 2021 MT-lid bij Interzorg te Assen.

Vergaderingen

In 2020 is zowel de Raad van Commissarissen als de Auditcommissie formeel vijfmaal bijeen geweest. Daarnaast heeft de Auditcommissie tweemaal een ingelaste vergadering gehouden. De Remuneratiecommissie is formeel eenmaal bijeen geweest. Daarnaast zijn diverse informele bijeenkomsten gehouden. Vanaf april zijn de vergaderingen allereerst in een daarvoor aangepaste externe locatie belegd. Na de zomer hebben de formele en informele overleggen online plaatsgevonden. Aan de orde kwamen: de voortgang met betrekking tot COVID-19, de verdere invulling van de strategie 2024, meerjarenbegroting, bespreking integraal risicoprofiel, opzet en werking risicobeheersing, voortgang intern actieregister, het kapitaalbeleid, vermogensbeheer, solvabiliteit en Solvency II en beheer volmachten. Ook is in 2020 wederom stilgestaan bij de werking van het herverzekeringsprogramma. In de reguliere vergaderingen zijn de rapportages van de accountant, Internal Audit, actuaris en risk- en compliance officer besproken. Deze vergaderingen worden voorbereid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen in het tweemaandelijks overleg met de directie. Ook dit jaar hebben deze overleggen veelvuldig plaatsgevonden, voor het merendeel online. In dit overleg wordt gesproken over actuele thema's, alsmede de voorbereiding op de vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de directie én de bijeenkomsten met de Raad van Afgevaardigden.

Auditcommissie

In 2020 is binnen de Auditcommissie ieder kwartaal stilgestaan bij de tussentijdse cijfers, waarin aandacht was voor zowel financiële als niet-financiële resultaten. Onderwerp van gesprek waren de rapportages van de externe accountant, de internal auditor en het actuaariaat. In de vergadering van december hebben zij gezamenlijk hun bevindingen over de voortgang van Zevenwouden toegelicht.

Remuneratiecommissie

De Remuneratiecommissie heeft het functioneren van de directie over 2020 beoordeeld. De commissie heeft haar waardering uitgesproken over de wijze waarop de directie leiding heeft gegeven aan het bedrijf in deze roerige tijden. Ondanks de thuiswerksituatie van de meeste medewerkers zijn er stappen gezet in de verdere ontwikkeling van het bedrijf. De Remuneratiecommissie heeft het voorstel van de directie ondersteund om een collectieve beoordelingstoelage voor het gehele bedrijf toe te kennen.

Raad van Afgevaardigden

De Raad van Commissarissen heeft tweemaal een intensieve ontmoeting met de Raad van Afgevaardigden gehad. De Raad van Afgevaardigden is uitgebreid op de hoogte gebracht van de ontwikkeling van ons bedrijf en de achterliggende beleidsvoornemens. De Raad van Afgevaardigden heeft instemmend gereageerd op de jaarrekening 2019 en deze dan ook vastgesteld. Daarbij is decharge verleend aan de directie voor het in 2019 gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht. De Raad van Afgevaardigden heeft in het najaar met de nieuwe kandidaat commissarissen kennis kunnen maken. De Raad van Afgevaardigden heeft hun voorgenomen benoeming met instemming begroet. De Raad van Commissarissen dankt de leden van de Raad van Afgevaardigden voor hun betrokken inbreng.

Zelfevaluatie

In 2020 heeft de Raad van Commissarissen onder externe begeleiding stilgestaan bij het eigen functioneren, de onderlinge samenwerking en de samenwerking met directie.

Terugblikken en vooruit kijken

De directie van Zevenwouden heeft na het verslagjaar 2018 maatregelen genomen ter bescherming van het kapitaal. Met name op het gebied van herverzekeren. In 2020 is gebleken dat, gezien de tegenvallende schaderesultaten, dit programma heeft gewerkt. De Raad van Commissarissen is van mening dat een duurzame verbetering van het technisch resultaat de basis zal moeten vormen voor de doorontwikkeling van het bedrijf.

Hiertoe zullen in 2021 stappen worden gezet. De Raad van Commissarissen heeft verder ingestemd met het voorstel van de directie tot de verkoop van aandelen en bedrijfsobligaties om verdere koersfluctuaties te vermijden en daarmee de invloed op het financieel resultaat te verminderen.

De Raad van Commissarissen is tevreden over de premiegroei in 2020. Naast de reguliere groei uit bestaande aanstellingen in het provinciale kanaal, is er een substantiële groei waarneembaar bij de uitgaande volmachten van Zevenwouden. Van belang hier blijft, mede door de groei, een goede risico-georiënteerde aansturing. De Raad van Commissarissen heeft kennis genomen van het feit dat 2020 een slecht schadejaar voor Zevenwouden is gebleken. Naast een tweetal voorjaarsstormen is er sprake geweest van meer grote schaden. Hiervoor zijn geen specifieke redenen aanwijsbaar.

Zeer verheugd is de Raad van Commissarissen over het feit dat Noorderlinge verzekeraars met als risicodragers Zevenwouden, het jaar 2020 heeft kunnen afsluiten met een Net Promoter Score (NPS) van 81. Wederom is een tweede plaats behaald in het prestatie-onderzoek van de Adfiz voor beste schadeverzekeraar particulier. Een felicitatie aan alle medewerkers voor dit mooie resultaat, juist nu onder lastige omstandigheden.

Samenwerking directie

De Raad van Commissarissen heeft in 2020 op een intensieve wijze gesproken over de bedrijfsvoering onder de COVID-19 maatregelen. Hierin zijn korte lijnen en wederzijds vertrouwen uitermate belangrijk. Wederom zijn ook dit jaar goede inhoudelijke discussies gevoerd over de voorgelegde onderwerpen. Hierin wordt zorgvuldig bekeken of de voorgelegde onderwerpen langs verschillende invalshoeken worden besproken. Kenmerkend voor het overleg met de directie is dat wij als Raad van Commissarissen ervaren dat wij tijdig en volledig worden geïnformeerd. Het overleg met de directie wordt als open ervaren. Er is ruimte voor discussie met respect voor individuele standpunten.

Strategie en doelstellingen

Een duurzaam en zelfstandig Zevenwouden staat ons nog steeds voor ogen. In een schademarkt waarin veel consolidaties plaatsvinden, is juist nu ruimte voor een zelfstandige klantgerichte verzekeraar exclusief gericht op het intermediair. Wij onderschrijven nog steeds de al eerder uitgezette strategie om uiterlijk in 2024 de beste brandverzekeraar van Nederland te zijn.

ICT

Het afgelopen jaar zijn op het gebied van ICT-ontwikkeling enkele stappen gezet. De verdere ICT-aanpak hangt samen met de vernieuwing van het productenpalet. De verdere integratie van systemen en samenwerking met toeleverende partijen zorgt voor een beter beheer en zal in 2021 verder moeten worden doorgezet.

Risicomanagement

De Raad van Commissarissen ziet erop toe dat de directie zorg draagt voor beleid dat is gericht op beheersing van gesignaleerde risico's. De directie zorgt ervoor dat dit beleid zijn weerslag vindt in procedures en maatregelen, dat relevante bedrijfsonderdelen en personen in kennis worden gesteld van dit beleid en dat het beleid, de procedures en maatregelen systematisch en onafhankelijk worden getoetst. Beheerste en integere bedrijfsvoering is hier het uitgangspunt. Dit jaar heeft de Raad van Commissarissen in overleg met de directie nadrukkelijk stilgestaan bij de risico's en impact van COVID-19. Daarnaast is evenals in andere jaren gezamenlijk met de directie stilgestaan bij het integrale risicomanagementsysteem, de risicohouding en het risicoprofiel. Per kwartaal worden de bevindingen van de risk- en compliance functie besproken, altijd in aanwezigheid van deze disciplines zelf.

Solvency II

De Raad van Commissarissen is van mening dat Zevenwouden in voldoende mate in staat is om te voldoen aan de sinds 1 januari 2016 gestelde eisen. Het gevoerde herverzekeringsbeleid leidt ondanks het slechte schadejaar tot een positief resultaat voor belasting. Desalniettemin is een verbetering van het technisch resultaat voor zowel directie als Raad van Commissarissen noodzakelijk. Het financieel resultaat voor 2020 is tot stand gekomen zonder noemenswaardig beleggingsresultaat. Door verkoop van de aandelen en bedrijfsobligaties is een mogelijk te verwachten negatieve impact op het resultaat voorkomen.

Dit positief financieel resultaat in combinatie met het herverzekeringsprogramma resulteert in een Solvency Capital Requirement ratio (SCR-ratio) van 340% en een sterk verhoogde Minimal Capital Requirement ratio (MCR-ratio) van 280%. De Raad van Commissarissen en de directie zijn tevreden over deze positieve ratio's.

Verslaggeving en wettelijke controle jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft (via de Auditcommissie) toezicht gehouden op het financiële verslaggevingsproces, de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de onafhankelijkheid van de accountant en de opzet en werking van het risicobeheersingssysteem van de maatschappij. Deloitte Accountants B.V. heeft in onze opdracht de jaarrekening onderzocht. De Raad van Commissarissen heeft de door de directie opgemaakte jaarrekening 2020 en het door Deloitte Accountants B.V. opgestelde accountantsverslag, de controleverklaring en de daarbij behorende bevindingen en aandachtspunten besproken met de directie en de accountant. De hieruit volgende actiepunten worden bewaakt.

Onafhankelijkheid externe accountant

De Auditcommissie heeft de onafhankelijkheid van de accountant (Deloitte Accountants B.V.) gedurende het jaar 2020 geëvalueerd. Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringen "Zevenwouden" U.A. is gekwalificeerd als organisatie van openbaar belang (OOB).

Dit houdt in dat gedurende het controlejaar een verbod van toepassing is op het uitvoeren van de wettelijke controleopdracht van de jaarrekening indien door de accountantsorganisatie of een ander onderdeel van haar netwerk andere diensten dan controlediensten aan de Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringen "Zevenwouden" U.A. en haar gelieerde entiteiten worden verleend gedurende de periode waarin onafhankelijkheid is vereist.

Deloitte Accountants B.V. is per 1 augustus 2019 benoemd als de externe accountant van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij "Zevenwouden" U.A.

De jaarrekening 2020 is door Deloitte Accountants B.V. gecontroleerd en van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

Tot slot

Ook als Raad van Commissarissen kunnen wij niet voorzien welke impact COVID-19 zal hebben op onze samenleving, onze klanten en het bedrijf. Wat wij wel weten is dat de saamhorigheid van medewerkers en een rendabele bedrijfsvoering een basis zijn voor een gezonde toekomst. Samenwerking en zorg voor elkaar staan hierin voorop.

Leeuwarden, 6 april 2021

C.B. Mulder, voorzitter

I. Woldringh, commissaris

W.O. Sierksma, commissaris

A. Kremer, commissaris

Verslag van de Raad van Afgevaardigden

De Algemene Vergadering van Afgevaardigden heeft na instemming met de Afgevaardigden plaatsgevonden middels een conference call op 16 april 2020.

In deze bijeenkomst werd:

- de jaarrekening over 2019 vastgesteld;
- decharge verleend aan de directie voor het gevoerde beleid in 2019;
- decharge verleend aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2019;
- en is afscheid genomen van de heer G.L.G. Schweigmann.

Op 25 augustus heeft de Raad van Afgevaardigden een vergadering gehouden waarbij onder andere een update is gegeven over de laatste ontwikkelingen en een toelichting op de cijfers. In deze vergadering is unaniem ingestemd met de voorgenomen benoemingen van de commissarissen mevrouw I. Woldringh en de heer A. Kremer.

Jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december (na bestemming resultaat)

ACTIVA		2020		2019
Beleggingen	1.			
<i>Terreinen en gebouwen:</i>				
Voor eigen gebruik		960.000	910.000	
		<u>960.000</u>	<u>910.000</u>	
<i>Overige financiële beleggingen:</i>				
Aandelenfondsen	2.	-	1.259.476	
Obligaties	3.	4.125.436	10.091.440	
Vorderingen uit andere leningen	4.	543.750	725.000	
		<u>4.669.186</u>	<u>12.075.916</u>	12.985.916
Vorderingen	5.			
<i>Vorderingen uit directe verzekeringen op:</i>				
Verzekeringnemers		67.514	74.792	
Intermediairs		1.027.476	1.212.738	
Vorderingen uit herverzekering		415.324	682.405	
Verzekeringsmaatschappijen		6.636	7.898	
Overige vorderingen		54.945	11.722	
Belastingen	6.	514.881	734.262	2.723.817
Overige activa				
Materiële vaste activa	7.	101.579	40.361	
Liquide middelen	8.	9.763.923	1.192.063	1.232.424
Overlopende activa				
Lopende rente en huur		14.578	47.846	
Overlopende acquisitiekosten	9.	1.134.887	1.112.625	
Overige overlopende activa		181.125	52.046	1.212.517
Totaal Activa		<u>18.912.054</u>	<u>18.154.674</u>	

PASSIVA		2020	2019
Groepsvermogen	10.	10.782.838	10.947.149
Technische voorzieningen	11.		
<i>Voor niet-verdiende premies:</i>			
Bruto		3.439.081	3.182.901
Herverzekeringsdeel		-2.679.027	-2.605.938
Overlopende commissie herverzekering		1.171.793	1.139.685
		1.931.847	1.716.648
<i>Voor te betalen schade:</i>			
Bruto		13.140.972	7.771.293
Herverzekeringsdeel		-10.566.713	-5.255.160
		2.574.259	2.516.133
Voorzieningen			
Overige	12.	66.364	59.675
Schulden			
<i>Schulden uit directe verzekeringen:</i>			
Verzekeringnemers		61.967	29.982
Intermediairs		565.502	404.446
Schulden uit herverzekering		693.301	435.752
Verzekeringsmaatschappijen		768.649	619.367
Belastingen en sociale lasten	13.	565.887	497.598
Overige schulden	14.	279.092	424.024
Overlopende passiva	15.	622.348	503.900
Totaal Passiva		18.912.054	18.154.674

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

		2020		2019	
Technische rekening schadeverzekering					
Verdiende premies eigen rekening					
Bruto premies	16.	30.764.675		25.988.587	
Herverzekeringspremies		-27.190.025		-25.093.194	
		3.574.650		895.393	
Wijziging technische voorzieningen:					
Niet-verdiende premies					
Bruto	16.	-84.945		-364.145	
Aandeel herverzekeraars		73.089		2.570.198	
		-11.856	3.562.794	2.206.053	3.101.446
Van niet-technische rekening toege- rekende opbrengst uit beleggingen			8.000		216.000
Schaden eigen rekening					
Bruto schaden	17.	14.460.706		12.218.098	
Aandeel herverzekeraars		-12.385.158		-10.027.891	
		2.075.548		2.190.207	
Wijziging voorziening te betalen schaden:					
Bruto		5.362.262		-690.316	
Aandeel herverzekeraars		-5.311.553		194.282	
		50.709	-2.126.257	-496.034	-1.694.173
			1.444.537		1.623.273
Bedrijfskosten					
Acquisitiekosten	18.	8.625.589		7.091.395	
Wijziging overlopende acquisitiekosten		-22.889		-124.105	
		8.602.700		6.967.290	
Beheer- en personeelskosten en afschrijving bedrijfsmiddelen		5.218.880		4.723.593	
Commissie en winstdelingen ontvangen van herverzekeraar		-12.158.925		-11.166.258	
Wijziging overlopende commissie herverzekeraar		32.108		1.128.963	
		-12.126.817	-1.694.763	-10.037.295	-1.653.588
Resultaat technische rekening schadeverzekering		19.	-250.226		-30.315

		2020		2019	
Niet-technische rekening					
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-250.226		-30.315	
Opbrengst uit beleggingen					
Terreinen en gebouwen		93.147		102.765	
Overige beleggingen	20.	86.168		137.464	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	21.	50.249		347.927	
Gerealiseerde winst op beleggingen	22.	-	229.564	242.706	830.862
Beleggingslasten					
Beheerkosten en rentelasten		-29.914		-36.679	
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	23.	-		-14.282	
Gerealiseerd verlies op beleggingen	22.	-127.074	-156.988	-3.720	-54.681
Aan technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen		23.	-8.000		-216.000
Overig niet-technisch resultaat					
Overige niet-technische baten	24.	848.814		769.784	
Beheer- en personeelskosten	25.	-608.094	240.720	-677.883	91.901
Resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening voor belastingen		55.070		621.767	
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	26.	-219.381		366.938	
Resultaat uit gewone bedrijfs- uitoefening na belastingen		-164.311		988.705	

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

	2020	2019
Netto resultaat na belastingen	-164.311	988.705
Mutaties herwaarderingsreserve	-	-92.465
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen als onderdeel van het groepsvermogen	-	-92.465
Totaal resultaat	-164.311	896.240

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	-164	989
Aanpassingen voor:		
Ongerealiseerde waardeverandering beleggingen	-50	-334
Mutatie technische voorziening eigen rekening	493	-1.573
Mutatie latente belastingposities	219	-367
Mutatie pensioen voorzieningen	-	-
Mutatie overige voorzieningen	-22	9
Afschrijving materiële vaste activa	19	9
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	451	-1.064
Mutatie kortlopende vorderingen en overlopende activa	300	-1.173
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	1.246	-3.504
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
<i>Investerings- en aankopen:</i>		
Beleggingen in aandelenfondsen en obligaties	-579	-1.436
Materiële vaste activa	-90	-31
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:</i>		
Beleggingen in terreinen en gebouwen	-	44
Beleggingen in aandelen- en obligatiefondsen	7.804	2.367
Andere financiële beleggingen	181	395
Materiële vaste activa	10	-
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	7.326	1.339
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Mutatie in liquide middelen	8.572	-2.165
Liquide middelen 1 januari	1.192	3.357
Liquide middelen 31 december	9.764	1.192
Mutatie in liquide middelen	8.572	-2.165

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

Grondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening

Algemeen

Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij "Zevenwouden" U.A. (verder: Zevenwouden) is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Heerenveen, kantoorhoudend aan De Eenhoorn 2 te Leeuwarden en is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 01005950.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de bepalingen zoals opgenomen in het Burgerlijk Wetboek 2 Titel 9 afdeling 14 en de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 605 Verzekeringsmaatschappijen.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Alle financiële informatie is weergegeven in hele euro's tenzij anders toegelicht.

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2020, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2020.

Consolidatie

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de groep.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de aandelenverhoudingen, schulden, vorderingen en transacties tussen groepsmaatschappijen geëlimineerd. Tevens zijn de resultaten op onderlinge transacties tussen groepsmaatschappijen geëlimineerd voor zover de resultaten niet door transacties met derden buiten de groep zijn gerealiseerd en er geen sprake is van een bijzondere waardevermindering.

Onder groepsmaatschappijen worden verstaan die maatschappijen waarmee een economische eenheid wordt gevormd en waarin een beslissende zeggenschap wordt uitgeoefend. Zevenwouden staat aan het hoofd van de groep. De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop beslissende zeggenschap op de groepsmaatschappij is verkregen. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld.

Volledig geconsolideerde maatschappijen

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de volgende groepsmaatschappijen opgenomen:

Statutaire naam	Statutaire vestiging	Aandeel	
Leon Holding B.V.	Leeuwarden	100%	
HJG Adviesgroep B.V.	Bolsward	100%	dochter Leon Holding B.V.
HJG Verzekeringen B.V.	Bolsward	100%	dochter HJG Adviesgroep B.V.
Noorderlinge B.V.	Leeuwarden	100%	dochter HJG Adviesgroep B.V.

Zevenwouden vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met de hierboven genoemde groepsmaatschappijen. Voor de groepsmaatschappijen heeft Zevenwouden geen aansprakelijkstellingen overeenkomstig artikel 2:403 BW afgegeven.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen, tenzij anders vermeld in de verdere grondslagen.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans als een transactie (met betrekking tot het actief of de verplichting) niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit met betrekking tot het actief of de verplichting.

Een actief of verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot het actief of de verplichting aan een derde zijn overgedragen.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Opbrengsten worden verantwoord indien alle belangrijke risico's met betrekking tot de handelsgoederen zijn overgedragen aan de koper.

Bijzondere waardeverminderingen

Voor vaste activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa onderhevig zijn aan bijzondere waardeverminderingen. Als dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde. Als het niet mogelijk is de realiseerbare waarde te schatten voor een individueel actief, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort.

Wanneer de boekwaarde van een actief (of een kasstroomgenererende eenheid) hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt een bijzonder waardeverminderingsverlies verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroomgenererende eenheid) geschat.

Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingsverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingsverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroomgenererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingsverlies voor het actief (of kasstroomgenererende eenheid) zou zijn verantwoord.

In het verslagjaar is een bijzondere waardevermindering verantwoord op de actieve belastinglatentie als gevolg van aangepaste inzichten vanuit de meerjarenbegroting 2021-2025. Ten opzichte van voorgaande meerjarenbegrotingen leidt deze actuele meerjarenbegroting door meer prudente uitgangspunten tot een daling van toekomstige resultaten. De afwaardering ter grootte van is € 0,2 mln. is ten laste gebracht van de belastingdruk en wordt verder toegelicht onder punt 6 op bladzijde 44.

Oordelen en schattingen

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de directie diverse oordelen en doet zij schattingen. De belangrijkste oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen hebben betrekking op het inschatten van de omvang van schadereserveringen, de waardering van de belastinglatentie voor compensabele verliezen en eventuele schattingen bij de waardering van beleggingen die niet frequent worden verhandeld op een actieve markt.

Salderen

Een actief en een post van het vreemd vermogen worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- Een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- Het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen; en
- De looptijd aan elkaar gelijk is.

Vergelijkende cijfers

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

Financiële instrumenten

In de jaarrekening zijn de volgende categorieën financiële instrumenten opgenomen: aandelenfondsen en obligaties, verstrekte (hypothecaire) leningen, spaar- en banktegoeden, overige vorderingen en overige financiële verplichtingen.

Financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij (dis)agio en de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Indien echter financiële instrumenten bij de vervolgwaardering worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, worden direct toerekenbare transactiekosten bij de eerste waardering direct verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen. Financiële instrumenten (en afzonderlijke componenten van financiële instrumenten) worden in de geconsolideerde jaarrekening gepresenteerd in overeenstemming met de economische realiteit van de contractuele bepalingen. Presentatie vindt plaats op basis van afzonderlijke componenten van financiële instrumenten als financieel actief, financiële verplichting of als eigen vermogen.

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als de onderneming beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om het financiële actief en de financiële verplichting gesaldeerd af te wikkelen en de onderneming het stellige voornemen heeft om het saldo als zodanig netto of simultaan af te wikkelen. Als sprake is van een overdracht van een financieel actief dat niet voor verwijdering uit de balans in aanmerking komt, wordt het overgedragen actief en de daarmee samenhangende verplichting niet gesaldeerd.

Na de eerste opname worden financiële instrumenten op de hierna beschreven manier gewaardeerd.

Beleggingen

De beleggingen in terreinen en gebouwen, aandelenfondsen en obligaties worden gewaardeerd tegen actuele waarde. De bepaling van de actuele waarde is voor de diverse categorieën als volgt:

Terreinen en gebouwen

De eerste waardering van vastgoedbeleggingen is tegen de verkrijgingsprijs. De verkrijgingsprijs omvat de koopsom en alle direct toe te rekenen uitgaven zoals juridische advieskosten, overdrachtsbelasting en andere transactiekosten. Als sprake is van een uitgestelde betaling van de koopsom wordt de verkrijgingsprijs gesteld op de contante waarde

daarvan. De verkrijgingsprijs van zelf vervaardigde vastgoedbeleggingen is het bedrag van de kosten tot en met het moment dat de vervaardiging of ontwikkeling gereed is.

Terreinen en gebouwen worden na eerste waardering tegen vrijwillige onderhandse verkoopwaarde in verhuurde of verpachte staat gewaardeerd. De waarde wordt getaxeerd door een onafhankelijke deskundige. Deze taxaties vinden elke drie jaar plaats. Bij renovatie van of vernieuwingen aan belegde onroerende goederen worden de aan deze onroerende goederen aangebrachte verbeteringen geactiveerd, indien de verbeteringen een hogere rendementswaarde met zich meebrengen. De activering is begrensd tot maximaal het bedrag van de taxatiewaarde na renovatie of vernieuwing minus het bedrag van de taxatiewaarde voor renovatie of vernieuwing.

Ongerealiseerde winsten en waardeverminderingen worden, rekening houdend met latente belastingverplichtingen, ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. Daarnaast wordt ten laste van de overige reserves een herwaarderingsreserve gevormd.

De herwaarderingsreserve is gelijk aan het verschil tussen de boekwaarde van de verkrijgings- of de vervaardigingsprijs en de reële waarde. De daarbij gebruikte verkrijgings- of vervaardigingsprijs is de initiële verkrijgings- of vervaardigingsprijs.

Aandelenfondsen en obligaties

Aandelenfondsen en obligaties worden gewaardeerd tegen beurswaarde per balansdatum. Zowel ongerealiseerde als gerealiseerde resultaten worden ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Vorderingen uit hypothecaire leningen en andere leningen

Alle hypothecaire leningen en andere leningen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met bijzondere waardevermindervingsverliezen.

Vorderingen

Vorderingen op derden worden opgenomen tegen nominale waarde, zo nodig onder aftrek van een voorziening wegens het risico van oninbaarheid. De voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de posten. De vorderingen inzake premies worden genomen op het moment van de premievervaldatum. De vorderingen hebben een looptijd van korter dan één jaar, tenzij in de toelichting anders staat vermeld.

Belastingen

De maatschappij vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met de 100% deelnemingen Leon Holding B.V., HJG Adviesgroep B.V., HJG Verzekeringen B.V. en Noorderlinge B.V. De toerekening van de belastingen binnen deze eenheid vindt plaats alsof elke deelneming zelfstandig belastingplichtig is. Voor alle belastbare tijdelijke verschillen wordt een latente belastingpositie opgenomen. Voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening.

Bij de waardering van latente belastingverplichtingen en belastingvorderingen wordt rekening gehouden met de fiscale gevolgen van de door de groep, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. De latente belastingverplichtingen en belastingvorderingen worden gewaardeerd op nominale waarde tegen het toepasselijke belastingtarief.

Acute belastingvorderingen en belastingverplichtingen worden gesaldeerd indien is voldaan aan de algemene voorwaarden voor saldering.

Overige activa

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing na aftrek van bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de

geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering.

Technische voorzieningen

Premies

De voorziening voor niet-verdiende premies betreft het nog niet-verdiende gedeelte van de in het verslagjaar in rekening gebrachte premies eigen rekening. De vaststelling geschiedt post voor post. Bij de vaststelling van de voorziening wordt rekening gehouden met een eventueel aandeel van herverzekeraars. Deze wordt in mindering gebracht op de voorziening.

De toereikendheid van de voorziening voor niet-verdiende premies wordt jaarlijks actuariael getoetst. Mocht uit de toets blijken dat de voorziening voor niet-verdiende premies niet toereikend is dan wordt de voorziening voor niet-verdiende premies aangevuld met een voorziening niet-toereikende premie ter grootte van het geconstateerde tekort.

De voorziening voor niet-toereikende premies betreft het negatieve verschil tussen de verwachte premies uit de door de onderneming na de balansdatum te ontvangen prestaties en de onvermijdbare kosten om aan de verplichtingen te voldoen. De onvermijdbare kosten zijn de kosten die ten minste moeten worden gemaakt om van de overeenkomst af te komen, zijnde de laagste van enerzijds de kosten bij het voldoen aan de verplichtingen en anderzijds de vergoedingen of boetes bij het niet voldoen aan de verplichtingen.

Schaden

De voorziening voor te betalen schade is voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schade van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post. Aanvullend wordt rekening gehouden met een voorziening voor de schadegevallen die voor balansdatum hebben plaatsgehad, maar nog niet aan de verzekeraar zijn gemeld (Incurred But Not Reported). Ook wordt een voorziening getroffen inzake de schade die voor balansdatum is geleden waarvoor nog onvoldoende werd gereserveerd (Incurred But Not Enough Reported). Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten. Bij de vaststelling van een te betalen schade wordt rekening gehouden met een eventueel aandeel van herverzekeraars. Deze wordt in mindering gebracht op de voorziening.

De toereikendheid van de voorziening voor te betalen schade wordt jaarlijks getoetst. De toets wordt in beginsel met een kwalitatieve benadering uitgevoerd middels beoordeling van de uitloopresultaten. Indien de uitkomsten daarvan indicaties geven voor het risico van tekorten in de voorziening te betalen schade zal de toets tevens kwantitatief worden uitgevoerd. De kwantitatieve toets wordt uitgevoerd door de voorziening te betalen schade te vergelijken met de beste schatting van toekomstige schadekasstroom inclusief een risicomarge. Indien de waarde die volgt uit de kwantitatieve toereikendheidstoets hoger is dan de voorziening te betalen schade zal de voorziening te betalen schade voor dit verschil worden verhoogd.

Overige technische voorzieningen

De voorziening voor overige technische voorzieningen betreft het nog niet-verdiende gedeelte van de in het verslagjaar opgenomen herverzekeringscommissie en wordt bepaald op basis van de in de herverzekeringsovereenkomsten overeengekomen commissiepercentages.

Voorzieningen

Jubileumuitkering

De verplichting voor uitgestelde personeelsbeloningen/jubileumuitkeringen wordt jaarlijks op balansdatum berekend. Het betreft de contante waarde van de toekomstige verplichting berekend op basis van 4% rente.

Voorziening voor schadebehandelingskosten

Bepaling van de voorziening voor schadebehandelingskosten vindt plaats op basis van een raming van de feitelijke benodigde kosten van Noorderlinge B.V. voor afhandeling van de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden.

Schulden

Schulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde en hebben een looptijd van korter dan een jaar, tenzij in de toelichting anders vermeld.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de in rekening gebrachte premies en overige baten en de betaalde schaden en andere lasten over het jaar, rekening houdend met lopende herverzekeringsovereenkomsten. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben. Verliezen worden in acht genomen zodra zij voorzienbaar zijn.

Beleggingsresultaten

De resultaten uit beleggingen worden voor zover het de opbrengsten betreft verantwoord onder “opbrengst beleggingen”. Renteopbrengsten en dividenden worden in de winst- en verliesrekening verwerkt indien de maatschappij daar recht op heeft en de ontvangst waarschijnlijk is. Niet gerealiseerde vermogenswinsten of –verliezen op gebouwen en terreinen worden ten gunste of ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Voor de terreinen en gebouwen voor eigen gebruik wordt jaarlijks huur toegerekend, enerzijds als kosten en anderzijds als opbrengst uit beleggingen in de winst- en verliesrekening.

Een deel van de opbrengst uit beleggingen in de niet-technische rekening wordt toegerekend aan de technische rekening. Deze wordt berekend op basis van het deel van het eigen vermogen dat binnen Zevenwouden als noodzakelijk aanwezige solvabiliteit is bepaald.

Personeelsbeloningen

De beloningen van het personeel worden als last in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht en voor zover nog niet uitbetaald, als verplichting op de balans opgenomen. Als de reeds betaalde bedragen de verschuldigde beloningen overtreffen, wordt het meerdere opgenomen als een overlopend actief voor zover er sprake zal zijn van terugbetaling door het personeel of van verrekening met toekomstige betalingen door de vennootschap.

De medewerkers van Zevenwouden hebben een pensioenregeling. Deze pensioenregeling betreft een middelloonregeling. Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies. Verder wordt op balansdatum een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van de pensioenuitvoerder en de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. Het al dan niet bestaan van additionele verplichtingen wordt beoordeeld aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst met de pensioenuitvoerder, de pensioenovereenkomst met de werknemers en andere (expliciete of impliciete) toezeggingen aan de werknemers. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de beste schatting van de contante waarde van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op de balansdatum af te wikkelen. Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioenuitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Belastingen

Belastingen worden berekend over het resultaat over het boekjaar, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De berekening wordt gedaan tegen het nominale tarief.

Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Winstbelastingen, ontvangen intrest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

De verkrijgingsprijs van verworven groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden. Hierbij worden geldmiddelen aanwezig in de groepsmaatschappijen als afzonderlijke mutatie vermeld.

Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde balans

Beleggingen

1. Verloop beleggingen 2020

(in duizenden euro's)

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Aandelenfondsen	Obligaties	Vorderingen uit andere leningen	Totaal
<i>Verloop:</i>					
Boekwaarde 1 januari	910	1.260	10.091	725	12.986
Aankopen/verstrekkingen		20	559		579
Waardevermeerdering	50				50
Gerealiseerde winst					
Totaal vermeerderingen	50	20	559	-	629
Verkopen/aflossingen		1.191	6.486	181	7.858
Waardevermindering					
Herwaardering					
Gerealiseerd verlies		89	39		128
Totaal verminderingen	-	1.280	6.525	181	7.986
Boekwaarde 31 december	960	-	4.125	544	5.629
Verkrijgingsprijs	1.709		4.087		
Levelanalyse					
Genoteerde marktprijzen			4.125		4.125
Onafhankelijke taxaties	960				960
Netto-contante waarde berekening					
Overige methode				544	544
Totaal	960	-	4.125	544	5.629

De reële waarden van terreinen en gebouwen zijn gebaseerd op een waardering door een onafhankelijke en ter zake kundige taxateur. In 2020 zijn alle aandelenfondsen en alle bedrijfsobligaties verkocht om het risico op verdere materiële koersfluctuaties als gevolg van de COVID-19 pandemie te beperken.

1. Verloop beleggingen 2019

(in duizenden euro's)

Verloop:

Boekwaarde 1 januari

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelenfondsen	Obligaties	Vorderingen uit hypothecaire leningen	Vorderingen uit andere leningen	Totaal
--	-------------------------------	-----------------	------------	---------------------------------------	---------------------------------	--------

910	265	1.649	10.177	214	906	14.121
-----	-----	-------	--------	-----	-----	--------

Aankopen/verstrekkingen

		64	1.372			1.436
--	--	----	-------	--	--	-------

Waardevermeerdering

		248	100			348
--	--	-----	-----	--	--	-----

Gerealiseerde winst

	118	98	20			236
--	-----	----	----	--	--	-----

Totaal vermeerderingen

-	118	410	1.492	-	-	2.020
---	-----	-----	-------	---	---	-------

Verkopen/aflossingen

	287	785	1.578	214	181	3.045
--	-----	-----	-------	-----	-----	-------

Waardevermindering

		14				14
--	--	----	--	--	--	----

Herwaardering

	96					96
--	----	--	--	--	--	----

Gerealiseerd verlies

--	--	--	--	--	--	--

Totaal verminderingen

-	383	799	1.578	214	181	3.155
---	-----	-----	-------	-----	-----	-------

Boekwaarde

31 december

910	-	1.260	10.091	-	725	12.986
-----	---	-------	--------	---	-----	--------

Verkrijgingsprijs

1.709	-	1.135	10.134			
-------	---	-------	--------	--	--	--

Levelanalyse

Genoteerde marktprijzen

		1.260	10.091			11.351
--	--	-------	--------	--	--	--------

Onafhankelijke taxaties

910						910
-----	--	--	--	--	--	-----

Netto-contante waarde berekening

--	--	--	--	--	--	--

Overige methode

					725	725
--	--	--	--	--	-----	-----

Totaal

910	-	1.260	10.091	-	725	12.986
-----	---	-------	--------	---	-----	--------

2. Aandelenfondsen

2020

2019

Geografische spreiding:

Europa

-	860.954
---	---------

Noord Amerika

-	334.353
---	---------

Azië

-	50.118
---	--------

Overig

-	14.051
---	--------

Boekwaarde 31 december

-	1.259.476
---	-----------

3. Obligaties		2020	2019
<i>Per categorie</i>	Overheden	4.125.436	4.127.807
	Bedrijven	-	5.963.633
		4.125.436	10.091.440
<i>Rating</i>	AAA	1.402.042	1.635.957
	AA	1.944.717	2.776.342
	A	464.458	3.360.389
	BBB	314.219	2.318.752
		4.125.436	10.091.440

Verkrijgingsprijs obligaties € 4.087.136 (2019: € 10.133.658).

4. Andere leningen

In 2015 is een lening verstrekt aan de koper van een assurantieportefeuille ter grootte van € 1.450.000 met een looptijd van 8 jaar tegen een rentepercentage van 4%. Als zekerheid voor de nakoming van de verplichtingen heeft Zevenwouden een eerste pandrecht op de assurantieportefeuille van de koper. Het saldo ultimo 2020 bedraagt € 543.750 (2019 € 725.000). De geldlener heeft aangegeven de lening in 2021 vervroegd af te lossen.

5. Vorderingen

Intermediairs	2020	2019
Vordering	1.039.976	1.232.738
Voorziening risico oninbaarheid	-12.500	-20.000
	1.027.476	1.212.738

Vorderingen uit herverzekering

Op vorderingen uit herverzekering is geen voorziening voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2019: € 0).

Verzekeringsmaatschappijen

Op de vordering op verzekeringsmaatschappijen is geen voorziening voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2019: € 0).

6. Belastingen	2020	2019
Belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	681.000	906.000
Belastinglatentie u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	-166.119	-171.738
	514.881	734.262
<i>Verloop belastinglatentie compensabele verliezen (1.)</i>		
Balans 1 januari	906.000	571.000
Realisatie	-24.599	-134.415
Herwaardering	-200.401	469.415
Balans 31 december	681.000	906.000

Ultimo boekjaar bedragen de compensabele verliezen van de fiscale eenheid Zevenwouden € 7,3 mln. De compensabele verliezen zijn gewaardeerd in de belastinglatentie compensabele verliezen. Bij de berekening ervan is uitgegaan van de verwachte winsten voor belasting uit de meerjarenprognose 2021-2025. Bij de waardering van de latentie zijn de toekomstige winsten gewaardeerd. Er is een risicoafslag (veiligheidsmarge) gehanteerd van 4% per jaar. Als gevolg hiervan bedraagt de voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht € 3,4 mln. (2019: € 4,4 mln.) welke verrekenbaar is tot 2028.

De verwachte looptijd bedraagt meer dan één jaar. Van deze vordering is € 0,1 mln. (2019: € 0,1 mln.) naar verwachting verrekenbaar binnen 1 jaar. De compensabele (voorvoegings)verliezen van HJG Verzekeringen B.V. bedragen € 0,5 mln. en zijn niet gewaardeerd in de belastinglatentie.

<i>Compensabele verliezen</i>	<i>Boekjaar verlies</i>	<i>Verrekenbaar t/m</i>	
	2013	2022	2.624.111
	2015	2024	138.420
	2017	2026	1.301.922
	2018	2027	3.189.217
			7.253.670

Verloop belastinglatentie tijdelijke verschillen (2.)

	2020	2019
Balans 1 januari	171.738	203.676
Realisatie beleggingen	-21.166	-63.920
Herwaardering beleggingen	15.547	31.982
Balans 31 december	166.119	171.738

De latente belastingschuld heeft betrekking op belastbare tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering ten aanzien van beleggingen. De verwachte looptijd van de volledige latentie is langer dan een jaar.

Overige activa

7. Materiële vaste activa 2020

Verloop:

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
Boekwaarde 1 januari	32.765	7.596	40.361
Aanschaffingen	59.326	31.041	90.367
Afschrijvingen	-11.825	-7.435	-19.260
Verkoop/Desinvestering	-9.889	-	-9.889
Waardevermindering	-	-	-
Boekwaarde 31 december	70.377	31.202	101.579
Aanschafwaarde	137.251	259.734	
Cumulatieve afschrijving	66.874	228.532	
Afschrijvingspercentage	20%	20%	

7. Materiële vaste activa 2019

Verloop:

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
Boekwaarde 1 januari	18.390	-	18.390
Aanschaffingen	20.812	10.483	31.295
Afschrijvingen	-6.437	-2.887	-9.324
Verkoop/Desinvestering	-	-	-
Waardevermindering	-	-	-
Boekwaarde 31 december	32.765	7.596	40.361
Aanschafwaarde	159.747	252.413	
Cumulatieve afschrijving	126.982	244.817	
Afschrijvingspercentage	20%	20%	

8. Liquide middelen

	2020	2019
Rekening-courant banken	7.763.826	1.187.788
Spaartegoeden banken	2.000.000	4.005
Kas	97	270
	9.763.923	1.192.063

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de maatschappij. Over de aangehouden spaartegoeden wordt een variabele spaarrente vergoed. De stijging wordt verklaard door de verkoop van aandelen en bedrijfsobligaties in augustus 2020 voor een bedrag van € 7,2 mln.

9. Overlopende acquisitiekosten

	2020	2019
Stand per 1 januari	1.112.625	972.582
Afschrijving	-1.112.625	-972.582
Toevoeging	1.134.887	1.112.625
Stand per 31 december	1.134.887	1.112.625

10. Groepsvermogen

Verloop

	2020	2019
Balans 1 januari	10.947.149	10.050.909
Resultaat	-164.311	988.705
Mutatie herwaarderingsreserve	-	-92.465
Balans 31 december	10.782.838	10.947.149

11. Technische voorzieningen

Voorziening voor niet-verdiende premies

Een deel van de premietermijnen is niet gelijk aan het boekjaar. Vooruit ontvangen premies worden op de balans onder dit hoofd gepassiveerd. Daarnaast zijn vanaf 2020 de vooruit ontvangen premies opgenomen welke betrekking hebben op polissen met een vervaldatum in het nieuwe boekjaar. De vergelijkende cijfers zijn aangepast.

De premies herverzekeraar betreffen het aandeel van de herverzekeraar in de vooruit ontvangen premies. De voorziening heeft een kortlopend karakter.

Over de premies aan herverzekeraars ontvangt de maatschappij commissie. Onderdeel van de technische voorziening premies is het aandeel van de herverzekeraar. Overlopende commissie herverzekering betreft de aan dit aandeel verbonden nog niet verdiende commissie.

Uitkomst toereikendheidstoets premievoorziening

Per ultimo boekjaar 2020 is een actuariële kwantitatieve toereikendheidstoets uitgevoerd op de premievoorziening. De uitkomst van de toets heeft ertoe geleid dat geen voorziening voor niet toereikende premie hoeft te worden gevormd, net als in 2019.

<i>Voorziening niet-verdiende premies</i>	2020	2019
Geboekte premie niet gelijk aan boekjaar (1)	3.076.830	2.991.885
Vooruit ontvangen premies met vervaldatum volgend boekjaar (2)	362.251	191.016
Stand per 31 december	3.439.081	3.182.901
<i>Voorziening premies niet gelijk aan boekjaar(1)</i>	2020	2019
Balans 1 januari	2.991.885	2.627.740
Onttrekkingen	-2.991.885	-2.627.740
Dotaties	3.076.830	2.991.885
Balans 31 december	3.076.830	2.991.885
<i>Voorziening premies met vervaldatum volgend boekjaar (2)</i>	2020	2019
Balans 1 januari	191.016	-
Onttrekkingen	-191.016	-
Dotaties	362.251	191.016
Balans 31 december	362.251	191.016
<i>Voorziening voor te betalen schade</i>	2020	2019
Schadereserve (1)	13.104.912	7.742.650
Schadebehandelingskosten (2)	36.060	28.643
Stand per 31 december	13.140.972	7.771.293

(1) Verloop voorziening schadereserve
(in duizenden euro's):

	Bruto		Herverzekeringsdeel		Eigen rekening	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Balans 1 januari	7.743	8.433	5.255	5.449	2.488	2.984
Betaald vorige tekenjaren	-3.642	-5.009	-3.040	-3.873	-602	-1.136
Vrijval/toevoeging vorige tekenjaren	112	633	113	321	-1	312
Schadereserve oude tekenjaren ultimo boekjaar	4.213	4.057	2.328	1.897	1.885	2.160
Schadereserve huidig tekenjaar	8.892	3.686	8.239	3.358	653	328
Balans 31 december	13.105	7.743	10.567	5.255	2.538	2.488

Onder de voorziening voor nog te betalen schaden zijn bedragen opgenomen voor claims die door de maatschappij worden betwist of waarvoor verhaalsacties bij derden zijn ingesteld. Zevenwouden hanteert bij deze claims een prudent schadereserveringsbeleid waarbij in beginsel de verzekerde som inclusief bijkomende kosten wordt gereserveerd. Gezien de onzekere uitkomst van juridische procedures en verhaalsacties in deze zijn deze claims voor 100% in de schadelast opgenomen. Afhankelijk van de uitkomsten hiervan kan een bedrag ten gunste van het resultaat vrijvallen.

In de reserveringen boekjaar is een bedrag van € 1.348.000 (2019: € 877.000) opgenomen als voorziening voor nagekomen schademeldingen. Voor het huidige boekjaar is € 1.046.000 opgenomen. Voor oudere jaren is een bedrag van € 302.000 opgenomen in verband met ontwikkelingen van aansprakelijkheidsschaden.

Uitkomst toereikendheidstoets schadevoorziening

Op basis van de uitloopresultaten van de schadereserve over de voorgaande jaren wordt de voorziening voor te betalen schaden toereikend geacht. De toereikendheid van de schadevoorziening is tevens kwantitatief getoetst door deze te vergelijken met de beste schatting van toekomstige schadekasstromen inclusief een risicomarge.

(2) Verloop voorziening schadebehandelingskosten

	2020	2019
Balans 1 januari	28.643	21.436
Toevoeging / Onttrekking	7.417	7.207
Balans 31 december	36.060	28.643

De voorziening is gebaseerd op de nog openstaande schadedossiers ultimo de verslagperiode en de gemiddelde behandelingskosten per dossier. De voorziening schadebehandelingskosten heeft betrekking op Noorderlinge B.V.

Voorzieningen

12. Overige voorzieningen

	2020	2019
Voorziening jubileumuitkeringen	66.364	59.675
	66.364	59.675

Voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen

Belangrijke uitgangspunten zijn:

- disconteringsvoet 4%;
- gebaseerd op stand salarissen ultimo jaar
- blijfkans: 100%
- inclusief verwachte sociale lasten

Verloop:

	2020	2019
Balans 1 januari	59.675	57.312
Toevoeging / Onttrekking	6.689	2.363
Balans 31 december	66.364	59.675

De voorziening heeft in het algemeen een langlopend karakter. In 2020 heeft € 3.579 een looptijd korter dan een jaar. (2019: € 0).

Schulden

13. Belastingen en sociale lasten

	2020	2019
Assurantiebelasting	449.639	405.434
Loonheffingen	115.530	91.707
PAWW	718	457
Balans 31 december	565.887	497.598

14. Overige schulden

	2020	2019
Externe accountant	71.082	130.900
Actuariskosten	53.812	51.194
Schuld aan stichting Zevenwouden	51.165	51.165
Salarissen en overige vergoedingen	35.663	62.451
Crediteuren	29.965	14.948
Informatiediensten	12.993	22.179
Vermogensbeheer	6.554	6.720
Overige accountantskosten	-	26.973
Overig	17.858	57.494
Balans 31 december	279.092	424.024

15. Overlopende passiva

	2020	2019
Vooruit ontvangen premie	160.708	98.504
Vooruit ontvangen tekencommissie	334.518	309.897
Reservering vakantiedagen	125.855	94.726
Overige overlopende passiva	1.267	773
Balans 31 december	622.348	503.900

Vooruit ontvangen premie heeft betrekking op polissen met een vervaldatum in het nieuwe boekjaar. Een deel van deze premie is ten gunste van Zevenwouden. Vanaf 2020 wordt deze vooruit ontvangen premie opgenomen in de technische voorziening voor niet-verdiende premies. De vergelijkende cijfers zijn aangepast.

De reservering vakantiedagen is in 2020 fors gestegen. In verband met de COVID-19 pandemie hebben medewerkers minder vrije dagen opgenomen.

Overige toelichtingen

Niet in de geconsolideerde balans opgenomen regelingen

Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V.

De maatschappij neemt deel aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. Op basis van het deelnemerspercentage staat Zevenwouden in de eerste layer garant voor een bedrag van € 100.905.

Fiscale eenheid

De maatschappij en de genoemde deelnemingen zijn ieder hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden van de fiscale eenheid uit hoofde van vennootschapsbelasting. De vennootschapsbelasting is in elk van de vennootschappen opgenomen voor dat deel dat de desbetreffende vennootschap als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn, rekening houdend met de voor de vennootschap geldende fiscale faciliteiten.

Leasing

De beoordeling of een overeenkomst een leaseverplichting bevat, vindt plaats op grond van de economische realiteit op het tijdstip van het aangaan van het contract. De leasecontracten zijn afgesloten voor het wagenpark.

Verplichting leasecontracten naar looptijd (in duizenden euro's):

	2020	2019
< 1 jaar	115	98
> 1 jaar en < 5 jaar	184	85
	299	183

Softwarecontracten

De maatschappij heeft jaarcontracten met leveranciers afgesloten betreffende gebruik van software voor een bedrag van totaal € 601.937 per jaar. Deze contracten lopen tot 31 december 2021, met uitzondering van één contract voor een jaarbedrag van ruim € 58.000 dat per 1 april 2021 eindigt en stilzwijgend wordt verlengd met een jaar.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde winst- en verliesrekening

16. Verdiende premies eigen rekening

Verdiende premies (in duizenden euro's)	2020	2019
Noorderlinge verzekeraars	19.227	17.165
Overige uitgaande volmachten	11.538	8.824
Geboekte premie	30.765	25.989
Wijziging technische voorziening, niet-verdiende premies	-85	-365
Verdiende premie	30.680	25.624

17. Uitloopresultaten voorziening bruto schaden (in duizenden euro's)

Boekjaar	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Branche	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal	
<i>Schadejaar</i>								
-1	207	505	-152	-60	6	97	61	542
-2	13	-73	38	-32	12	24	63	-81
-3	-16	16	0	-45	46	-5	30	-34
<i>Ouder</i>	-13	-4	-82	149	53	61	-42	206
Uitloopresultaat	191	444	-196	12	117	177	112	633
Schadelast verslagjaar	17.531	9.441	1.581	1.045	599	409	19.711	10.895
Bruto schade	17.722	9.885	1.385	1.057	716	586	19.823	11.528

17. Uitloopresultaten voorziening schaden na herverzekering (in duizenden euro's)

Boekjaar	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Branche	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal	
<i>Schadejaar</i>								
-1	-29	442	-23	-60	26	125	-26	507
-2	11	-73	38	-32	12	24	61	-81
-3	-16	16	0	-45	46	-5	30	-34
<i>Ouder</i>	-9	-4	-110	-137	53	61	-66	-80
Uitloopresultaat	-43	381	-95	-274	137	205	-1	312
Schadelast verslagjaar	1.305	838	237	156	585	388	2.127	1.382
Schade eigen rekening	1.262	1.219	142	-118	722	593	2.126	1.694

Voor aansprakelijkheid zijn een aantal schadedossiers van 2019 en 2018 aangepast naar aanleiding van recente ontwikkelingen. De mutatie in schadejaar 2019 wordt ruimschoots gecompenseerd door de vrijval van de IBN(E)R, waardoor per saldo een positief uitloopresultaat ontstaat. De mutatie in schadejaar 2018 is voor eigen rekening. Voor de jaren 2016 en ouder zijn meerdere dossiers afgewikkeld, waarbij de betaalde schade lager bleek dan de opgebouwde reserve.

Voor brand is de uitloop over 2018 en oudere jaren zeer beperkt. De schadebetalingen voor 2019 bleken hoger dan de vrijval van de schadereserve, waarbij de vrijval vanuit de IBN(E)R ontoereikend was om dit tekort te dekken. Door het grote aandeel van herverzekeraars in de betaalde schadelast resulteert de uitloop voor dit schadejaar desondanks in een positieve bijdrage aan het technisch resultaat.

18. Bedrijfskosten

Acquisitiekosten		2020	2019
<i>Acquisitiekosten</i>	Doorlopende provisie	7.205.128	6.048.698
	Tekencommissie	1.420.461	1.042.697
		8.625.589	7.091.395
<i>Wijziging overlopende acquisitiekosten</i>	Doorlopende provisie	-12.930	-94.616
	Tekencommissie	-9.959	-29.489
		-22.889	-124.105
Beheer- en personeelskosten en afschrijving		2020	2019
Personeelskosten		3.723.550	3.326.834
Afschrijving materiële vaste activa		29.149	9.324
Overige bedrijfskosten		2.246.940	2.191.836
Totaal kosten		5.999.639	5.527.994
Toerekening aan niet technische jaarrekening beheerslasten			
Noorderlinge B.V.		-780.759	-804.401
		5.218.880	4.723.593

De maatschappij heeft een kantoorgebouw zowel in gebruik als in eigendom. Hiervoor wordt een interne huurlast ter grootte van circa € 103.200 per jaar aan de technische rekening toegerekend. De huurlast is verantwoord onder de overige bedrijfskosten.

<i>Specificatie personeelskosten</i>	2020	2019
Salarissen	2.751.785	2.400.226
Sociale lasten	368.483	352.481
Pensioenkosten	329.362	341.872
Overige personeelskosten	273.920	232.255
	3.723.550	3.326.834

De pensioenkosten bestaan in beide verslagjaren uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie.

Werknemers

Zevenwouden en haar groepsmaatschappijen hadden gedurende het boekjaar gemiddeld, berekend op fulltime-basis (fte), 37 werknemers in dienst (2019: 34).

Commissie herverzekeraar	2020	2019
Ontvangen commissie herverzekeraar	12.158.925	11.166.258
Wijziging overlopende commissiereserve	-32.108	-1.128.963
	12.126.817	10.037.295

Per 2019 is het herverzekeringsprogramma omgezet naar Quote Share contract. De bijbehorende commissie wordt opgenomen als dekking van bedrijfskosten.

19. Resultaat technische rekening

Het technische resultaat is toe te rekenen aan een aantal branchegroepen. Het technische resultaat van de belangrijkste groepen is als volgt (in duizenden euro's):

<i>Technische rekening</i>	Brand	Aansprakelijkheid	Overig	Totaal
Verdiende premies eigen rekening	2.120	291	1.152	3.563
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	6	1	1	8
Schaden huidig tekenjaar eigen rekening	-1.305	-237	-585	-2.127
Schaden oude tekenjaren eigen rekening	43	95	-137	1
Totaal bedrijfskosten	-922	-170	-603	-1.695
Resultaat technische rekening	-58	-20	-172	- 250
Herverzekeringssaldo	-3.329	-48	671	-2.706

De beleggingsopbrengsten en bedrijfskosten zijn aan de branches toegerekend naar rato van de geboekte bruto premies eigen rekening. Voor meer dan 95% hebben de bruto premies betrekking op verzekeringen van in Nederland gelegen objecten of risicoverzekeringen van Nederlandse ingezetenen.

Niet-technische rekening

20. Opbrengt uit overige beleggingen	2020	2019
Obligaties	65.450	94.494
Leningen	25.677	32.927
Aandelenfondsen	1.925	7.100
Banken	-6.884	-2.294
Hypotheek	-	5.237
	86.168	137.464

21. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2020	2019
<i>Ongerealiseerde winst op beleggingen</i>		
Onroerend goed	50.000	-
Obligaties	249	99.861
Aandelenfondsen	-	248.066
	50.249	347.927
<i>Ongerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	-	14.282
	-	14.282

22. Gerealiseerd resultaat beleggingen

	2020	2019
<i>Gerealiseerde winst op beleggingen</i>		
Onroerend goed	-	117.740
Aandelenfondsen	-	104.247
Obligaties	-	20.719
	-	242.706
<i>Gerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	88.420	-
Obligaties	38.654	-
Onroerend goed	-	3.720
	127.074	3.720

23. Toerekening uit opbrengst beleggingen aan technische rekening

Een deel van de opbrengst uit beleggingen in de niet-technische rekening wordt toegerekend aan de technische rekening. Deze wordt berekend op basis van het deel van het eigen vermogen dat binnen Zevenwouden als noodzakelijk aanwezige solvabiliteit is bepaald.

24. Overige niet-technisch baten

	2020	2019
Inkomsten bemiddelingsactiviteiten deelneming	848.814	769.784
	848.814	769.784

25. Beheer- en personeelskosten overig niet-technisch resultaat

	2020	2019
Kosten bemiddelingsactiviteiten deelneming	608.094	677.883
	608.094	677.883

26. Belastingen

	2020	2019
Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	-225.000	335.000
Mutatie latentie belasting u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	5.619	31.938
Vennootschapsbelasting boekjaar (3.)	0	0
	-219.381	366.938

(1.) Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen

Realisatie	-24.599	-134.415
Herwaardering toekomstige winsten	-200.401	469.415
	-225.000	335.000

(2.) Mutatie latente vennootschapsbelasting u.h.v. tijdelijke verschillen

Realisatie beleggingen	21.166	66.419
Overige mutaties	-15.547	-34.481
	5.619	31.938

(3.) Vennootschapsbelasting boekjaar

Resultaat voor belasting	55.070	621.767
Aanpassingen voor mutatie tijdelijke verschillen:		
- Gebouwen	-50.000	163.213
- Aandelen en obligaties	144.015	-199.320
Verrekening met compensabele verliezen	-149.085	-585.660
Belastbaar resultaat	0	0

Toepasselijk nominale belastingtarief	16,5%	23%
---------------------------------------	-------	-----

Directe vennootschapsbelasting	0	0
--------------------------------	---	---

Verklaring verschil nominale en effectieve belastingdruk

	2020	2019
Resultaat voor belasting	55.070	621.767
Toepasselijke nominale belastingtarief	0%	23,1%
Effectieve belasting tarief	398,4%	-59,0%

Belasting op basis van nominale tarief	0	143.442
Effectieve belasting	-219.381	-366.938
Verschil	-219.381	510.380

Aansluiting effectieve en toepasselijke nominale belastingdruk

Verrekening met compensabele verliezen	0	143.442
Mutatie voorziening latente belasting tijdelijke verschillen	5.619	31.938
Mutatie voorziening latentie compensabele verliezen	-225.000	335.000
Balans 31 december	-219.381	510.380

Enkelvoudige balans per 31 december (na bestemming resultaat)

ACTIVA		2020	2019
Beleggingen			
<i>Terreinen en gebouwen:</i>	1.		
Voor eigen gebruik		960.000	910.000
		<u>960.000</u>	<u>910.000</u>
Beleggingen in groepsmaatschappijen	2.	-	-
<i>Overige financiële beleggingen:</i>			
Aandelenfondsen	3.	-	1.259.476
Obligaties	4.	4.125.436	10.091.440
Vorderingen uit andere leningen	5.	543.750	725.000
		<u>4.669.186</u>	<u>12.075.916</u>
		5.629.186	12.985.916
Vorderingen			
<i>Vorderingen uit directe verzekering op:</i>	6.		
Intermediairs		336.812	528.337
Vordering op groepsmaatschappij		-	241.775
Vorderingen uit herverzekering		415.324	682.405
Overige vorderingen		41.881	731
Belastingen	7.	514.881	734.262
		<u>1.308.898</u>	<u>2.187.510</u>
Overige activa			
Materiële vaste activa	8.	101.579	40.361
Liquide middelen	9.	9.697.035	1.142.439
		<u>9.798.614</u>	<u>1.182.800</u>
Overlopende activa			
Lopende rente en huur		15.128	47.846
Overlopende acquisitiekosten	10.	1.134.887	1.112.625
Overige overlopende activa		181.088	52.008
		<u>1.331.103</u>	<u>1.212.479</u>
Totaal Activa		<u>18.067.801</u>	<u>17.568.705</u>

PASSIVA		2020	2019
Eigen vermogen	11.		
Herwaarderingsreserve		-	-
Overige reserves		10.782.838	10.947.149
Technische voorzieningen	12.		
<i>Voor niet verdiende premies:</i>			
Bruto		3.076.830	2.991.885
Herverzekeringsdeel		-2.679.027	-2.605.938
Overlopende commissie herverzekering		1.171.793	1.139.685
		1.569.596	1.525.632
<i>Voor te betalen schade:</i>			
Bruto		13.104.912	7.742.650
Herverzekeringsdeel		-10.566.713	-5.255.160
		2.538.199	2.487.490
Voorzieningen			
Overige	13.	1.100.457	1.446.126
Schulden			
<i>Schulden uit directe verzekeringen:</i>			
Intermediairs		252.254	124.229
Schulden uit herverzekering		693.301	435.752
Groepsmaatschappijen		612.641	-
Belastingen en sociale lasten	14.	116.248	92.164
Overige schulden	15.	276.412	415.437
		1.950.856	1.067.582
Overlopende passiva	16.	125.855	94.726
Totaal Passiva		18.067.801	17.568.705

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

		2020	2019
Technische rekening schadeverzekering			
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies	30.764.675	25.988.587	
Herverzekeringspremies	-27.190.025	-25.093.194	
	<u>3.574.650</u>	<u>895.393</u>	
Wijziging technische voorzieningen:			
Niet-verdiende premies			
Bruto	-84.945	-364.145	
Aandeel herverzekeraars	73.089	2.570.198	
	<u>-11.856</u>	<u>2.206.053</u>	3.101.446
Van niet-technische rekening toe- gerekende opbrengst uit beleggingen		8.000	216.000
Schaden eigen rekening			
17. Bruto schaden	14.460.706	12.218.098	
Aandeel herverzekeraars	-12.385.158	-10.027.891	
	<u>2.075.548</u>	<u>2.190.207</u>	
Wijziging voorziening te betalen schaden:			
Bruto	5.362.262	-690.316	
Aandeel herverzekeraars	-5.311.553	194.282	
	<u>50.709</u>	<u>-496.034</u>	-1.694.173
Wijziging overige technische voorzieningen		1.444.537	1.623.273
Bedrijfskosten			
18. Acquisitiekosten	11.104.647	9.317.199	
Wijziging overlopende acquisitiekosten	-22.262	-140.043	
	<u>11.082.385</u>	<u>9.177.156</u>	
Beheer- en personeelskosten en afschrijving bedrijfsmiddelen		2.335.593	
Commissie- en winstdelingen ontvangen van herverzekeraar		-11.166.258	
Wijziging overlopende commissie herverzekeraar	32.108	1.128.963	
	<u>-12.126.817</u>	<u>-10.037.295</u>	-1.475.454
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-362.911	147.819
19.			

2020

2019

Niet-technische rekening**Resultaat technische rekening
schadeverzekering****-362.911**

147.819

Opbrengst uit beleggingen

Opbrengsten uit deelnemingen

352.358

-86.233

Opbrengsten uit andere beleggingen

Terreinen en gebouwen

93.147

102.765

Overige beleggingen

20.

87.215

137.464

Ongerealiseerde waardeveranderingen
van beleggingen

21.

50.249

347.927

Gerealiseerde winst op beleggingen

22.

-

582.969

242.706

744.629

Beleggingslasten

Beheerkosten en rentelasten

-29.914

-36.679

Ongerealiseerde waardeveranderingen
van beleggingen

21.

-

-14.282

Gerealiseerd verlies op beleggingen

22.

-127.074**-156.988**

-3.720

-54.681

**Aan technische rekening toegerekende
opbrengst uit beleggingen**

23.

-8.000

-216.000

55.070

621.767

Overig niet-technisch resultaat

Overige niet-technische baten

-

-

Beheer- en personeelskosten

-

-

-

**Resultaat uit gewone bedrijfs-
uitoefening voor belastingen****55.070**

621.767

Belastingen resultaat uit gewone
bedrijfsuitoefening

24.

-219.381

366.938

**Resultaat uit gewone bedrijfs-
uitoefening na belastingen****-164.311**

988.705

Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

Grondslagen voor de enkelvoudige jaarrekening

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling en overeenkomstig de bepalingen zoals opgenomen in het Burgerlijk Wetboek 2 Titel 9 afdeling 14 en de Richtlijn voor de Jaarverslaggeving 605 Verzekeringsmaatschappijen.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Alle financiële informatie is weergegeven in hele euro's tenzij anders toegelicht.

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de enkelvoudige jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders vermeld.

Beleggingen in groepsmaatschappijen

Deelnemingen met invloed van betekenis

Deelnemingen waarin de maatschappij invloed van betekenis uitoefent op het zakelijke en financiële beleid worden tegen de vermogensmutatiemethode gewaardeerd. Overeenkomstig deze methode, worden de deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van de maatschappij in de nettovermogenswaarde vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelnemingen vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening. In de winst- en verliesrekening wordt het aandeel van de maatschappij in het resultaat van de deelnemingen opgenomen. Indien en voor zover de maatschappij niet zonder beperking uitkering van de positieve resultaten aan haar kan bewerkstelligen, worden de resultaten in een wettelijke reserve opgenomen. Haar aandeel in de rechtstreekse vermogensvermeerderingen en –verminderingen van de deelnemingen wordt ook in de wettelijke reserve opgenomen.

De balanswaarde wordt eveneens aangepast voor rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen van de onderneming waarin wordt deelgenomen. Deze aanpassing van de balanswaarde komt ten laste of ten gunste van het eigen vermogen. Indien de waardering van een deelneming volgens deze methode negatief is geworden, wordt de deelneming op nihil gewaardeerd. Voor zover de deelnemende rechtspersoon het voornemen heeft deze deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening onder de passiva opgenomen ter grootte van de uit deze hoofde mogelijk te verwachten nadelen.

Herwaarderingsreserve

Waardevermeerderingen van activa die worden gewaardeerd tegen actuele waarde worden opgenomen in de herwaarderingsreserve. Uitzondering hierop vormen financiële instrumenten en andere beleggingen die worden gewaardeerd tegen actuele waarde. Waardevermeerderingen van die activa worden onmiddellijk in het resultaat verwerkt. Daarnaast wordt voor die activa een herwaarderingsreserve gevormd ten laste van de overige reserves als geen sprake is van frequente marktnoteringen.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Er worden kosten vanuit de technische rekening toegerekend aan de volmachtactiviteiten welke onder overige niet-technische baten worden gepresenteerd. De toerekening van de kosten van Noorderlinge B.V. wordt bepaald op basis van de activity-based-costing-methode.

Toelichting op de onderscheiden posten van de enkelvoudige balans

Beleggingen

1. Verloop beleggingen 2020

(in duizenden euro's)

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Aandelenfondsen	Obligaties	Vorderingen uit andere leningen	Totaal
<i>Verloop:</i>					
Boekwaarde 1 januari	910	1.260	10.091	725	12.986
Aankopen/verstrekkingen		20	559		579
Waardevermeerdering	50				50
Gerealiseerde winst					
Totaal vermeerderingen	50	20	559	-	629
Verkopen/aflossingen		1.191	6.486	181	7.858
Waardevermindering					
Herwaardering					
Gerealiseerd verlies		89	39		128
Totaal verminderingen	-	1.280	6.525	181	7.986
Boekwaarde 31 december	960	-	4.125	544	5.629
Verkrijgingsprijs	1.709		4.087		
Levelanalyse					
Genoteerde marktprijzen			4.125		4.125
Onafhankelijke taxaties	960				960
Netto-contante waarde berekening					
Overige methode				544	544
Totaal	960	-	4.125	544	5.629

De reële waarden van terreinen en gebouwen waren gebaseerd op een waardering door een onafhankelijke en ter zake kundige taxateur. In 2020 zijn alle aandelenfondsen en alle bedrijfsobligaties verkocht om het risico op verdere materiële koersfluctuaties als gevolg van de COVID-19 pandemie te beperken.

**1. Verloop
beleggingen 2019**
(in duizenden euro's)

Verloop:

Boekwaarde 1 januari

Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Overige terreinen en gebouwen	Aandelenfondsen	Obligaties	Vorderingen uit hypothecaire leningen	Vorderingen uit andere leningen	Totaal
--	----------------------------------	-----------------	------------	---	------------------------------------	--------

910	265	1.649	10.177	214	906	14.121
-----	-----	-------	--------	-----	-----	--------

Aankopen/verstrekkingen		64	1.372			1.436
Waardevermeerdering		248	100			348
Gerealiseerde winst	118	98	20			236
Totaal vermeerderingen	-	118	410	1.492	-	2.020

Verkopen/aflossingen	287	785	1.578	214	181	3.045
Waardevermindering		14				14
Herwaardering	96					96
Gerealiseerd verlies						
Totaal verminderings	-	383	799	1.578	181	3.155

Boekwaarde 31 december	910	-	1.260	10.091	-	725	12.986
-----------------------------------	------------	----------	--------------	---------------	----------	------------	---------------

Verkrijgingsprijs	1.709		1.135	10.134			
--------------------------	--------------	--	--------------	---------------	--	--	--

Level analyse

Genoteerde marktprijzen			1.260	10.091			11.351
Onafhankelijke taxaties	910						910
Netto-contante waarde berekening							
Overige methode						725	725
Totaal	910	-	1.260	10.091	-	725	12.986

2. Beleggingen in groepsmaatschappijen

	2020	2019
Leningen langlopend karakter (1)	357.665	357.665
Rekening-courantverhoudingen langlopende karakter	938.398	938.398
Voorziening deelneming (2)	-2.330.156	-2.682.514
Opname onder overige voorzieningen (3)	1.034.093	1.386.451
	-	-

De looptijd van de leningen is 10 jaar of langer. De rekening-courant muteert gedurende het boekjaar. Er is voor de overige leningen en de rekening-courantverhouding geen vast aflossingsschema.

(1) Leningen langlopend karakter

	2020	2019
Leon Holding B.V.	221.990	221.990
HJG Adviesgroep B.V.	135.675	135.675
Saldo 31 december	357.665	357.665

(2) Verloop deelneming Leon Holding B.V.

	2020	2019
Saldo 1 januari	-2.682.514	-2.596.282
Af: resultaat	352.358	-86.232
Saldo 31 december	-2.330.156	-2.682.514

De negatieve waarde van de deelneming is als voorziening in mindering gebracht op de aan groepsmaatschappijen verstrekte financieringen. Er zijn geen garanties afgegeven.

(3) Zevenwouden te Heerenveen staat aan het hoofd van de groep en heeft de volgende kapitaalbelangen:

Statutaire naam	Statutaire vestiging	Aandeel	
Leon Holding B.V.	Leeuwarden	100%	
HJG Adviesgroep B.V.	Bolsward	100%	dochter Leon Holding B.V.
HJG Verzekeringen B.V.	Bolsward	100%	dochter HJG Adviesgroep B.V.
Noorderlinge B.V.	Leeuwarden	100%	dochter HJG Adviesgroep B.V.

Als de negatieve waarde van de deelneming de nominale waarde van de verstrekte financieringen overstijgt, wordt voor het meerdere een voorziening deelnemingen getroffen onder de overige voorzieningen.

Overige financiële beleggingen

3. Aandelenfondsen

	2020	2019
<i>Geografische spreiding:</i>		
Europa	-	860.954
Noord Amerika	-	334.353
Azië	-	50.118
Overig	-	14.051
Boekwaarde 31 december	-	1.259.476

4. Obligaties

		2020	2019
<i>Per categorie</i>	Overheden	4.125.436	4.127.807
	Bedrijven	-	5.963.633
		4.125.436	10.091.440
<i>Rating</i>	AAA	1.402.042	1.635.957
	AA	1.944.717	2.776.342
	A	464.458	3.360.389
	BBB	314.219	2.318.752
		4.125.436	10.091.440

Verkrijgingsprijs obligaties € 4.087.136 (2019: € 10.133.658).

Gevoeligheid renterisico

Indien de beleggingen in vastrentende waarden met 30% in waarde dalen, dan daalt de MCR-solvabiliteit met ongeveer 34 procentpunten. Uit deze berekening blijkt dat Zevenwouden na een dergelijk scenario blijft voldoen aan haar interne solvabiliteitseis.

5. Andere leningen

In 2015 is een lening verstrekt aan de koper van een assurantieportefeuille ter grootte van € 1.450.000 met een looptijd van 8 jaren tegen een rentepercentage van 4%. Als zekerheid voor de nakoming van de verplichtingen heeft Zevenwouden een eerste pandrecht op de assurantieportefeuille van de koper. Het saldo ultimo 2020 bedraagt € 543.750 (2019 € 725.000).

6. Vorderingen

Op vorderingen op Intermediairs en vorderingen uit herverzekering zijn geen voorzieningen voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2019: € 0).

7. Belastingen

	2020	2019
Belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	681.000	906.000
Belastinglatentie u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	-166.119	-171.738
	514.881	734.262

<i>Verloop belastinglatentie compensabele verliezen (1.)</i>	2020	2019
Balans 1 januari	906.000	571.000
Realisatie	-24.599	-134.415
Herwaardering	-200.401	469.415
Balans 31 december	681.000	906.000

Ultimo boekjaar bedragen de compensabele verliezen van de fiscale eenheid Zevenwouden € 7,3 mln. De compensabele verliezen zijn gewaardeerd in de belastinglatentie compensabele verliezen. Bij de berekening ervan is uitgegaan van de verwachte winsten voor belasting uit de meerjarenprognose 2021-2025. Bij de waardering van de latentie zijn de toekomstige winsten gewaardeerd. Er is een risicoafslag (veiligheidsmarge) gehanteerd van 4% per jaar. Als gevolg hiervan bedraagt de voorwaartse verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht € 3,4 mln. (2019: € 4,4 mln.) welke verrekenbaar is tot 2028.

De verwachte looptijd bedraagt meer dan één jaar. Van deze vordering is € 0,1 mln. (2019: € 0,1 mln.) naar verwachting verrekenbaar binnen 1 jaar. De compensabele (voorvoegings)verliezen van HJG Verzekeringen B.V. bedragen € 0,5 mln. en zijn niet gewaardeerd in de belastinglatentie.

<i>Compensabele verliezen</i>	Boekjaar verlies	Verrekenbaar t/m	
	2013	2022	2.624.111
	2015	2024	138.420
	2017	2026	1.301.922
	2018	2027	3.189.217
			7.253.670

<i>Verloop belastinglatentie tijdelijke verschillen (2.)</i>	2020	2019
Balans 1 januari	171.738	203.676
Realisatie beleggingen	-21.166	-63.920
Herwaardering beleggingen	15.547	31.982
Balans 31 december	166.119	171.738

De latente belastingschuld heeft betrekking op belastbare tijdelijke verschillen tussen fiscale en commerciële waardering ten aanzien van beleggingen. De verwachte looptijd van de volledige latentie is langer dan een jaar.

Overige activa

8. Materiële vaste activa 2020

Verloop:

Boekwaarde 1 januari

Aanschaffingen

Afschrijvingen

Verkoop/Desinvestering

Waardevermindering

Boekwaarde 31 december

Aanschafwaarde

Cumulatieve afschrijving

Afschrijvingspercentage

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
Boekwaarde 1 januari	32.765	7.596	40.361
Aanschaffingen	59.326	31.041	90.367
Afschrijvingen	-11.825	-7.435	-19.260
Verkoop/Desinvestering	-9.889	-	-9.889
Waardevermindering	-	-	-
Boekwaarde 31 december	70.377	31.202	101.579
Aanschafwaarde	137.251	259.734	
Cumulatieve afschrijving	66.874	228.532	
Afschrijvingspercentage	20%	20%	

8. Materiële vaste activa 2019

Verloop:

Boekwaarde 1 januari

Aanschaffingen

Afschrijvingen

Verkoop/Desinvestering

Waardevermindering

Boekwaarde 31 december

Aanschafwaarde

Cumulatieve afschrijving

Afschrijvingspercentage

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
Boekwaarde 1 januari	18.390	-	18.390
Aanschaffingen	20.812	10.483	31.295
Afschrijvingen	-6.437	-2.887	-9.324
Verkoop/Desinvestering	-	-	-
Waardevermindering	-	-	-
Boekwaarde 31 december	32.765	7.596	40.361
Aanschafwaarde	159.747	252.413	
Cumulatieve afschrijving	126.982	244.817	
Afschrijvingspercentage	20%	20%	

9. Liquide middelen

Rekening-courant banken

Spaartegoeden banken

Kas

	2020	2019
Rekening-courant banken	7.696.938	1.141.950
Spaartegoeden banken	2.000.000	220
Kas	97	269
	9.697.035	1.142.439

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de maatschappij. Over de aangehouden spaartegoeden wordt een variabele spaarrente vergoed. De stijging wordt verklaard door de verkoop van aandelen en bedrijfsobligaties in augustus 2020 voor een bedrag van € 7,2 mln.

10. Overlopende acquisitiekosten

	2020	2019
Stand per 1 januari	1.112.625	972.582
Afschrijving	-1.112.625	-972.582
Toevoeging	1.134.887	1.112.625
Stand per 31 december	1.134.887	1.112.625

11. Eigen vermogen

Herwaarderingsreserve

	2020	2019
Balans per 1 januari	-	92.465
Af: gerealiseerde herwaardering onroerend goed	-	-92.465
Balans per 31 december	-	-

Overige reserves

	2020	2019
Balans per 1 januari	10.947.149	9.958.444
Bij/af: resultaat boekjaar	-164.311	988.705
Balans per 31 december	10.782.838	10.947.149

Aan de Algemene Vergadering van Afgevaardigden wordt voorgesteld het resultaat na belastingen ter grootte van - € 164.311 over het huidige verslagjaar volledig te onttrekken aan de overige reserves. Het bestemmingsvoorstel is vooruitlopende op de vaststelling van de jaarrekening reeds onttrokken aan de overige reserves.

Solvabiliteitspositie Solvency II (in duizenden euro's)

	2020	2019
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	10.824	11.039
Solvabiliteitskapitaalvereiste	3.179	3.194
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	340%	346%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.347	10.561
Minimumkapitaalvereiste	3.700	3.700
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	280%	285%
Minimumsolvabiliteit	125%	125%
Streefsolvabiliteit	175%	175%

De solvabiliteit is weergegeven op basis van de uitgangspunten die gelden onder het regime van Solvency II.

Verschil tussen het eigen vermogen in de jaarrekening en de aanwezige solvabiliteit (in duizenden euro's)

	2020	2019
Eigen vermogen in de jaarrekening	10.783	10.947
Verzekeringsverplichtingen	5.341	4.489
Voorziening herverzekeringen	-4.153	-3.260
Overlopende acquisitiekosten	-1.135	-1.113
Overige	-12	-24
Aanwezige solvabiliteit / Own Funds	10.824	11.039

Het eigen vermogen is met € 164.000 gedaald door het negatief financieel resultaat over het jaar 2020. De verzekeringsverplichting is gestegen met € 852.000 en kan samen worden beoordeeld met de voorziening herverzekering die met € 893.000 is gedaald. Het betreft hier waarderingsverschillen.

De verschillen tussen het eigen vermogen in de jaarrekening en de aanwezige solvabiliteit (Own funds) kunnen als volgt worden verklaard:

- De verzekeringsverplichtingen onder Solvency II zijn gebaseerd op best-estimate, anders dan bij de jaarrekeningwaarde (nominale waarde).
- De premievoorziening wordt op een andere manier berekend dan op jaarrekening grondslag.
- In de jaarrekening wordt geen expliciete risicomarge opgenomen. Onder Solvency II grondslagen wel.
- Onder Solvency II wordt geen rekening gehouden met overlopende acquisitiekosten.

De vereiste solvabiliteit ofwel het solvabiliteitskapitaalsvereiste ("SKV") per ultimo verslagjaar is onder te verdelen naar de volgende belangrijkste componenten:

Kapitaalsbeslag per risicogroep (in duizenden euro's)

	2020	2019
SKV Schaderisico's	1.259	1.153
SKV Marktrisico's	466	1.076
SKV Tegenpartijrisico	1.345	1.051
SKV Zorgrisico	71	43
SKV Operationeel risico	734	737
Diversificatie-effect	-696	-866
Vereiste solvabiliteit totaal	3.179	3.194

Uit de opbouw van het kapitaalsbeslag valt af te leiden dat Zevenwouden in het berekende kapitaalsbeslag in 2020 de gevoeligheid voor het marktrisico sterk heeft zien afnemen als gevolg van de verkoop van de aandelen en de bedrijfsobligaties. De toename van het tegenpartijrisico is met name het gevolg van de toename van het saldo aan liquide middelen, van € 1,1 mln. naar € 9,7 mln.

Het SKV schaderisico is opgebouwd uit de volgende componenten:

Type schaderisico's (in duizenden euro's)	2020	2019
SKV catastroferisico	139	120
SKV premie- en reserverisico	1.217	1.114
SKV royement	13	82
Diversificatie-effect	-110	-163
SKV schaderisico	1.259	1.153

De SKV catastroferisico en SKV premie- en reserverisico zijn gestegen als gevolg van de toename in de standpremie.

Door de risico's die tijdens de uitoefening van de bedrijfsactiviteiten kunnen ontstaan tijdig vast te stellen, te analyseren, te meten, te beheersen en te controleren, wil de directie van Zevenwouden minimaal 125% van de SCR aanhouden als interne solvabiliteitseis. Geen enkel reëel evenement mag de solvabiliteit met meer dan 25% schaden. Het doorlopen van de risicobeheercyclus, waarvan de Own Risk Solvency Assessment ("ORSA") deel uitmaakt, levert waardevolle nieuwe inzichten op. Deze inzichten kunnen worden gebruikt om de risicobereidheid en het risicoprofiel bij te stellen. Door middel van de doorrekening van diverse stress-scenario's in de ORSA wordt de passendheid van deze interne solvabiliteitseis getoetst. Uit deze doorrekeningen is gebleken dat deze eis passend is voor Zevenwouden waarbij voldoende veiligheidsmarge in acht wordt genomen ten opzichte van de wettelijke ondergrens van 100%.

Gevoeligheden

De solvabiliteit van Zevenwouden is kwetsbaar voor (hevige) stormen. Zevenwouden heeft daarom een stress scenario doorgerekend waarin de kwantitatieve impact op de solvabiliteit tot uiting wordt gebracht. Er wordt aangenomen dat er zich conform de standaardformule een stormscenario voltrekt met een kans van eens in de 200 jaar. Daarbij worden twee stormen als schok op de gehele brandportefeuille van Zevenwouden losgelaten.

Het verloop in de solvabiliteit kan dan als volgt worden weergegeven:

	SCR-ratio	MCR-ratio
Ratio uitgangssituatie	340%	280%
Storm 1	-58%	-2%
Storm 2	-21%	-1%
Ratio na stress scenario	261%	277%

De daling van het SCR-ratio bij de eerste storm komt vooral door een tijdelijke toename van het tegenpartijkredietrisico. Uit bovenstaande opstelling blijkt dat Zevenwouden na een dergelijk scenario blijft voldoen aan haar interne solvabiliteitseis.

12. Technische voorzieningen

Voorziening voor niet-verdiende premies

Een deel van de premietermijnen is niet gelijk aan het boekjaar. Vooruit ontvangen premies worden op de balans onder dit hoofd gepasseerd. De premies herverzekeraar betreffen het aandeel van de herverzekeraar in de vooruit ontvangen premies. De voorziening heeft een kortlopend karakter.

Uitkomst toereikendheidstoets premievoorziening

Per ultimo boekjaar 2020 is een actuariële kwantitatieve toereikendheidstoets uitgevoerd op de premievoorziening. De uitkomst van de toets heeft ertoe geleid dat geen voorziening voor niet toereikende premie hoeft te worden gevormd, net als in 2019.

Voorziening niet-verdiende premies

	2020	2019
Balans 1 januari	2.991.885	2.627.740
Onttrekkingen	-2.991.885	-2.627.740
Dotaties	3.076.830	2.991.885
Balans 31 december	3.076.830	2.991.885

Voorziening voor te betalen schaden*Verloop (in duizenden euro's):*

	Bruto		Herverzekeringsdeel		Eigen rekening	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Balans 1 januari	7.743	8.433	5.255	5.449	2.488	2.984
Betaald vorige tekenjaren	-3.642	-5.009	-3.040	-3.873	-602	-1.136
Vrijval/toevoeging vorige tekenjaren	112	633	113	321	-1	312
Schadereserve oude tekenjaren ultimo boekjaar	4.213	4.057	2.328	1.897	1.885	2.160
Schadereserve huidig tekenjaar	8.892	3.686	8.239	3.358	653	328
Balans 31 december	13.105	7.743	10.567	5.255	2.538	2.488

Onder de voorziening voor nog te betalen schaden zijn bedragen opgenomen voor claims die door de maatschappij worden betwist of waarvoor verhaalsacties bij derden zijn ingesteld. Zevenwouden hanteert bij deze claims een prudent schadereserveringsbeleid waarbij in beginsel de verzekerde som inclusief bijkomende kosten wordt gereserveerd. Gezien de onzekere uitkomst van juridische procedures en verhaalsacties in deze zijn deze claims voor 100% in de schadelast opgenomen. Afhankelijk van de uitkomsten hiervan kan een bedrag ten gunste van het resultaat vrijvallen.

In de reserveringen boekjaar is een bedrag van € 1.348.000 (2019: € 877.000) opgenomen als voorziening voor nagekomen schademeldingen. Voor het huidige boekjaar is € 1.046.000 opgenomen. Voor oudere jaren is een bedrag van € 302.000 opgenomen in verband met ontwikkelingen van aansprakelijkheidsschaden.

Uitkomst toereikendheidstoets schadevoorziening

Op basis van de uitloopresultaten van de schadereserve over de voorgaande jaren wordt de voorziening voor te betalen schaden toereikend geacht. De toereikendheid van de schadevoorziening is tevens kwantitatief getoetst door deze te vergelijken met de beste schatting van toekomstige schadekasstromen inclusief een risicomarge.

Overlopende commissie herverzekering

Over de premies aan herverzekeraar ontvangt de maatschappij commissie. Onderdeel van de technische voorziening premies is het aandeel van de herverzekeraar. Overlopende commissie herverzekering betreft de aan dit aandeel verbonden nog niet verdiende commissie.

Voorziening niet-verdiende herverzekeringscommissie

	2020	2019
Balans 1 januari	1.139.685	10.722
Onttrekkingen	-1.139.685	-10.722
Dotaties	1.171.793	1.139.685
Balans 31 december	1.171.793	1.139.685

Voorzieningen

13. Overige voorzieningen	2020	2019
Voorziening deelneming (1)	1.034.093	1.386.451
Voorziening jubileumuitkeringen (2)	66.364	59.675
	1.100.457	1.446.126

1) Voorziening deelneming

De voorziening deelneming is toegelicht bij het onderdeel Beleggingen in groepsmaatschappijen.

2) Voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen

Belangrijke uitgangspunten zijn:

- disconteringsvoet 4%;
- gebaseerd op stand salarissen ultimo jaar
- blijfkans: 100%
- inclusief verwachte sociale lasten

<i>Verloop:</i>	2020	2019
Balans 1 januari	59.675	57.312
Toevoeging / Onttrekking	6.689	2.363
Balans 31 december	66.364	59.675

De voorziening heeft in het algemeen een langlopend karakter. In 2020 heeft € 0 een looptijd korter dan een jaar. (2019: € 0).

14. Belastingen en sociale lasten	2020	2019
Loonheffing	115.530	91.707
PAWW	718	457
	116.248	92.164

15. Overige schulden	2020	2019
Externe accountant	71.082	130.900
Actuariskosten	53.812	51.194
Schuld aan stichting Zevenwouden	51.165	51.165
Salarissen en overige vergoedingen	35.663	62.451
Crediteuren	29.965	14.948
Informatiediensten	12.993	22.179
Vermogensbeheer	6.554	6.720
Overige accountantskosten	-	26.973
Overig	15.178	48.907
Balans 31 december	276.412	415.437

16. Overlopende passiva

	2020	2019
Reservering vakantiedagen	125.855	94.726
	125.855	94.726

De reservering vakantiedagen is in 2020 fors gestegen. In verband met de COVID-19 pandemie hebben medewerkers minder vrije dagen opgenomen.

Toelichting op de onderscheiden posten van de enkelvoudige winst- en verliesrekening

17. Uitloopresultaten voorziening bruto schaden (in duizenden euro's)

Boekjaar	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Branche	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal	
<i>Schadejaar</i>								
-1	207	505	-152	-60	6	97	61	542
-2	13	-73	38	-32	12	24	63	-81
-3	-16	16	0	-45	46	-5	30	-34
<i>Ouder</i>	-13	-4	-82	149	53	61	-42	206
Uitloopresultaat	191	444	-196	12	117	177	112	633
Schadelast verslagjaar	17.531	9.441	1.581	1.045	599	409	19.711	10.895
Bruto schade	17.722	9.885	1.385	1.057	716	586	19.823	11.528

17. Uitloopresultaten voorziening schaden na herverzekering (in duizenden euro's)

Boekjaar	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Branche	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal	
<i>Schadejaar</i>								
-1	-29	442	-23	-60	26	125	-26	507
-2	11	-73	38	-32	12	24	61	-81
-3	-16	16	0	-45	46	-5	30	-34
<i>Ouder</i>	-9	-4	-110	-137	53	61	-66	-80
Uitloopresultaat	-43	381	-95	-274	137	205	-1	312
Schadelast verslagjaar	1.305	838	237	156	585	388	2.127	1.382
Schade eigen rekening	1.262	1.219	142	-118	722	593	2.126	1.694

Voor aansprakelijkheid zijn een aantal schadedossiers van 2019 en 2018 aangepast naar aanleiding van recente ontwikkelingen. De mutatie in schadejaar 2019 wordt ruimschoots gecompenseerd door de vrijval van de IBN(E)R, waardoor per saldo een positief uitloopresultaat ontstaat. De mutatie in schadejaar 2018 is voor eigen rekening. Voor de jaren 2016 en ouder zijn meerdere dossiers afgewikkeld, waarbij de betaalde schade lager bleek dan de opgebouwde reserve.

Voor brand is de uitloop over 2018 en oudere jaren zeer beperkt. De schadebetalingen voor 2019 bleken hoger dan de vrijval van de schadereserve, waarbij de vrijval vanuit de IBN(E)R ontoereikend was om dit tekort te dekken. Door het grote aandeel van herverzekeraars in de betaalde schadelast resulteert de uitloop voor dit schadejaar desondanks in een positieve bijdrage aan het technisch resultaat.

18. Bedrijfskosten

Acquisitiekosten		2020	2019
Acquisitiekosten	Doorlopende provisie	7.205.128	6.048.698
	Tekencommissie	3.899.519	3.268.501
		11.104.647	9.317.199
Wijziging overlopende acquisitiekosten	Doorlopende provisie	-12.930	-94.616
	Tekencommissie	-9.332	-45.427
		-22.262	-140.043
Beheer- en personeelskosten en afschrijvingen		2020	2019
Personeelskosten (1)		3.723.550	3.326.834
Afschrijvingen materiële vaste activa		29.149	9.324
Overige bedrijfskosten		2.246.940	2.191.836
Totaal kosten		5.999.639	5.527.994
Toegerekende kosten aan Noorderlinge B.V.		-3.147.759	-3.192.401
		2.851.880	2.335.593

De toerekening van kosten aan Noorderlinge B.V. wordt bepaald op basis van de kosten van haar activiteiten.

De Maatschappij heeft een kantoorgebouw zowel in gebruik als in eigendom. Hiervoor wordt een interne huurlast ter grootte van circa € 103.200 per jaar aan de technische rekening toegerekend. De huurlast is verantwoord onder de overige bedrijfskosten.

(1) Specificatie personeelskosten

	2020	2019
Salarissen	2.751.785	2.400.226
Sociale lasten	368.483	352.481
Pensioenkosten	329.362	341.872
Overige personeelskosten	273.920	232.255
	3.723.550	3.326.834

De pensioenkosten bestaan in beide verslagjaren uit de met de pensioenuitvoerder overeengekomen premie.

Werknemers

Zevenwouden had gedurende het boekjaar gemiddeld, berekend op fulltime basis (fte) 37 werknemers in dienst (2019: 34).

Bezoldiging Raad van Commissarissen en Algemene Vergadering van Afgevaardigden

Voor de bezoldiging van de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Afgevaardigden kwam in 2020 een bedrag van € 46.300 (2019: € 40.250) ten laste van de maatschappij.

Bezoldiging directie

Voor de bezoldiging van de directie kwam in 2020 een bedrag van € 415.794 ten laste van de maatschappij (2019: € 361.923). De bezoldiging is bepaald op basis van de componenten van RJ271. Voor de ter beschikkingstelling van een auto zijn de totale lease- en brandstofkosten toegekend aan de bezoldiging.

Honoraria accountantsorganisatie

Het totaal van de ten laste van het resultaat van het boekjaar gebrachte honoraria voor werkzaamheden van de externe accountant (Deloitte Accountants B.V.) bedraagt € 136.325 (2019: € 126.940). Dit bedrag is als volgt onder te verdelen:

	2020	2019
Controle van de jaarrekening en QRT-staten	121.000	121.000
Nagekomen kosten voorgaand boekjaar	15.325	5.940
	136.325	126.940

Commissie herverzekeraar

	2020	2019
Ontvangen commissie herverzekeraar	12.158.925	11.166.258
Wijziging overlopende commissiereserve	-32.108	-1.128.963
	12.126.817	10.037.295

Per 2019 is het herverzekeringsprogramma omgezet naar Quote Share contract. De bijbehorende commissie wordt opgenomen als dekking van bedrijfskosten.

19. Resultaat technische rekening

Het technische resultaat is toe te rekenen aan een aantal branchegroepen. Het technische resultaat van de belangrijkste branchegroepen is als volgt verdeeld (in duizenden euro's):

Technische rekening	Brand	Aansprakelijkheid	Overig	Totaal
Verdiende premies eigen rekening	2.120	291	1.152	3.563
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	6	1	1	8
Schaden huidig tekenjaar eigen rekening	-1.305	-237	-585	-2.127
Schaden oude tekenjaren eigen rekening	43	95	-137	1
Totaal bedrijfskosten	-920	-201	-686	-1.807
Resultaat technische rekening	-56	-51	-255	- 362
Herverzekeringssaldo	-3.329	-48	671	2.706

Niet-technische rekening

20. Opbrengsten uit overige beleggingen

	2020	2019
Obligaties	65.450	94.494
Leningen	25.677	32.927
Aandelenfondsen	1.925	7.100
Banken	-5.837	-2.294
Hypotheken	-	5.237
	87.215	137.464

21. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	2020	2019
<i>Ongerealiseerde winst op beleggingen</i>		
Onroerend goed	50.000	-
Obligaties	249	99.861
Aandelenfondsen	-	248.066
	50.249	347.927
<i>Ongerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	-	14.282
	-	14.282

22. Gerealiseerd resultaat beleggingen

	2020	2019
<i>Gerealiseerde winst op beleggingen</i>		
Onroerend goed	-	117.740
Aandelenfondsen	-	104.247
Obligaties	-	20.719
	-	242.706
<i>Gerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	88.420	-
Obligaties	38.654	-
Onroerend goed	-	3.720
	127.074	3.720

23. Aan technische rekening toegerekende uit opbrengsten uit beleggingen

Een deel van de opbrengst uit beleggingen in de niet-technische rekening wordt toegerekend aan de technische rekening. Deze wordt berekend op basis van het deel van het eigen vermogen dat binnen Zevenwouden als noodzakelijk aanwezige solvabiliteit is bepaald.

24. Belastingen

	2020	2019
Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	-225.000	335.000
Mutatie latentie belasting u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	5.619	31.938
Vennootschapsbelasting boekjaar (3.)	0	0
	-219.381	366.938

(1.) Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen

Realisatie	-24.599	-134.415
Herwaardering toekomstige winsten	-200.401	469.415
	-225.000	335.000

(2.) Mutatie latente vennootschapsbelasting u.h.v. tijdelijke verschillen

Realisatie beleggingen	21.166	66.419
Overige mutaties	-15.547	-34.481
	5.619	31.938

(3.) Vennootschapsbelasting boekjaar

Resultaat voor belasting	55.070	621.767
Aanpassingen voor mutatie tijdelijke verschillen:		
- Gebouwen	-50.000	163.213
- Aandelen en obligaties	144.015	-199.320
Verrekening met compensabele verliezen	-149.085	-585.660
Belastbaar resultaat	0	0

Toepasselijk nominale belastingtarief	16,5%	23%
---------------------------------------	-------	-----

Directe vennootschapsbelasting	0	0
--------------------------------	---	---

Verklaring verschil nominale en effectieve belastingdruk

	2020	2019
Resultaat voor belasting	55.070	621.767
Toepasselijke nominale belastingtarief	0%	23,1%
Effectieve belasting tarief	398,4%	-59,0%

Belasting op basis van nominale tarief	0	143.442
Effectieve belasting	-219.381	-366.938
Verschil	-219.381	510.380

Aansluiting effectieve en toepasselijke nominale belastingdruk

Verrekening met compensabele verliezen	0	143.442
Mutatie voorziening latente belasting tijdelijke verschillen	5.619	31.938
Mutatie voorziening latentie compensabele verliezen	-225.000	335.000
Balans 31 december	-219.381	510.380

Ondertekening van de jaarrekening

Leeuwarden, 6 april 2021

Raad van Commissarissen

Directie

C.B. Mulder, voorzitter

W.R.D.W. Nauta, voorzitter

W.O. Sierksma

J.H. Lubbers, financieel directeur

I. Woldringh

A. Kremer

Overige gegevens

Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst

De statutaire bepalingen inzake de winstverdeling zoals vastgesteld in artikel 17 van de statuten is als volgt:

1. Ten laste van het batig saldo blijkens de jaarrekening worden tenminste zodanige bedragen toegevoegd aan de algemene reserve als nodig zijn om de solvabiliteitsmarge aanwezig te doen zijn waarover de maatschappij krachtens de Wet op het Financieel Toezicht dient te beschikken.
2. Indien de jaarrekening van enig boekjaar een nadelig saldo aanwijst, zal het tekort worden gedekt ten laste van de algemene reserve of uit een of meer aanwezige reservefondsen. Ten laste van door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de leden en de raad van commissarissen van Algemene Friese Onderlinge
Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. te Leeuwarden gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening".

Wij zijn onafhankelijk van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 215.000. De materialiteit is gebaseerd op 2% van de het eigen vermogen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 10.750 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

Overeenkomstig de Nederlandse controlestandaarden zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de financiële overzichten als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevatten die het gevolg zijn van fraude of fouten. Het niet naleven van wet- en regelgeving kan leiden tot boetes, rechtszaken of andere gevolgen voor de groep die een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten.

Overwegingen ten aanzien van fraude

Bij het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude, hebben wij inzicht verworven in Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. en haar omgeving, met inbegrip van haar interne beheersing. Wij hebben de frauderisicoanalyse van de groep beoordeeld en management, de met governance belaste personen en anderen binnen de groep, waaronder Finance en Control, Compliance en Risk om inlichtingen verzocht. Wij hebben overwogen of er frauderisicofactoren zijn geïdentificeerd die een aanwijzing vormen voor risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Op basis van deze werkzaamheden en het in de controlestandaarden veronderstelde risico, hebben wij de veronderstelde fraude risico's overwogen met betrekking tot het doorbreken van interne-beheersingsmaatregelen door het management, inclusief of er indicaties zijn voor tendentie bij het management van de groep die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Onze controlewerkzaamheden ten aanzien van deze fraude risico's zijn gericht op een evaluatie van de opzet en de implementatie alsmede het toetsen van de effectieve werking van de relevante interne-beheersingsmaatregelen om deze risico's te beperken. Wij hebben tevens aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd, waaronder het toetsen van journaalboekingen, het beoordelen van schattingen op tendenties (inclusief een retrospectieve beoordeling van significante schattingen uit vorige boekjaar, waaronder uitloopresultaten analyses), de onderbouwing van de tijdens het opstellen van de financiële overzichten aangebrachte aanpassingen. Ook hebben wij een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd in onze controle. De beschreven werkzaamheden zijn gebaseerd op de controlestandaarden en hebben niet tot voornaamste doel om fraudes te ontdekken.

Onze inschatting van de risico's op een afwijking van materieel belang ten gevolge van fraude hebben niet geresulteerd in een kernpunt van de controle.

Overwegingen ten aanzien van naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de groep door inlichtingen in te winnen bij Compliance en Risk, het lezen van notulen en rapporten van internal audit.

Voor zover materieel voor de gerelateerde financiële overzichten, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, naleving van het (vennootschaps)belastingrecht en regelgeving voor financiële verslaggeving, de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW, en de regelgeving van Solveny II aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de financiële overzichten.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de financiële overzichten.

Daarnaast is de entiteit onderworpen aan onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1143 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars, waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken. Gezien de aard van de activiteiten van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. en de complexiteit van de Wet op het financieel toezicht, Besluit prudentiële regels Wft, Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en de Algemene Verordening Gegevensbescherming bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van een groep, voor de mogelijkheid van een groep om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang; niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de financiële overzichten. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de groep dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens) van niet-naleving van wet- en regelgeving.

Tenslotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Vanwege de kenmerken van fraude, met name wanneer het gaat om geraffineerde en zorgvuldig opgezette plannen om de fraude te verhullen, zoals valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen of het opzettelijk voorstellen van zaken en samenspanning, blijft er een onvermijdbaar risico bestaan dat wij niet alle fraudes detecteren tijdens onze controle.

Reikwijdte van de groepscontrole

Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. Bij de onderdelen hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben geen gebruik gemaakt van andere accountants bij de controle van dit onderdeel.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
Waardering technische voorziening te betalen schaden inclusief herverzekeringen Zevenwouden heeft een significante technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) van € 13,1 miljoen. Dit betreft 69% van het balanstotaal. De berekening van de technische voorziening voor te betalen schaden en de daarmee samenhangende toereikendheidstoets bevat significante inschattingen van onzekere toekomstige uitkomsten. Verschillende bronnen en assumpties worden gebruikt om deze verplichtingen in te schatten (zoals inschattingen van schade-experts en periodiek bijgestelde normbedragen op basis van historische gegevens over de schadelast voor kleinere schademeldingen) gebruikt. Tevens wordt rekening gehouden met de impact van het herverzekeringsdeel bij het bepalen van de netto voorziening voor te betalen schaden.	Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer: • De opzet en het bestaan van de interne-controleprocedures rondom het bepalen van de technische voorzieningen beoordeeld. • Het toetsen van de voorziening voor te betalen schaden aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses, waaronder de analyse van de uitloopresultaten. • Het toetsen van de normschadebedragen, voor de schademeldingen van individueel beperkte omvang, op basis van ervaringscijfers zoals beschikbaar bij Zevenwouden. • Het bespreken van algemene schadeontwikkelingen en specifieke grote en bijzondere schaden aan de hand van de onderliggende schadedossiers en bijbehorende rapporten van schade-experts.

Beschrijving van het kernpunt	De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd
Het bepalen van de technische voorziening voor te betalen schade door Zevenwouden is een complex en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle. Voorts heeft Zevenwouden een quota share herverzekeringscontract, waarbij een aanzienlijk deel wordt herverzekerd. Het risico ziet met name toe op de juiste uitvoering van het herverzekeringsbeleid als ook het risico aangaande de kredietwaardigheid van de herverzekeraars. De onzekerheden bij de schadevoorziening zijn toegelicht in noot 11 van de geconsolideerde jaarrekening en noot 12 van de enkelvoudige jaarrekening.	• Het evalueren van de uitkomsten van de beoordeling van de toereikendheid van de technische voorzieningen ultimo 2020 zoals uitgevoerd door de interne actuarieel functiehouders van Zevenwouden. De interne actuarieel functiehouders is in haar werkzaamheden ondersteund door een extern expert. • Specifieke werkzaamheden op de herverzekeringen betreffen het beoordelen van de kredietwaardigheid van de herverzekeraars, het bepalen van de juistheid van de herverzekeringspremies als ook het aansluiten van het herverzekeringsdeel van de schades. • Specifieke werkzaamheden uitgevoerd op de totstandkoming van gebruikte schade-driehoeken en op de door de directie gehanteerde assumpties in de bepaling van de voorziening. Hierbij hebben wij specialisten ingezet om ons te assisteren bij deze controlewerkzaamheden. Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichting zoals opgenomen in de jaarrekening (noot 11 en 12) voldoet aan de verslaggevingsvereisten. Onze observatie bij dit kernpunt Wij achten de door Zevenwouden toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden aanvaardbaar. Tevens achten we de toelichting in de algemene grondslagen en noot 11 van de geconsolideerde jaarrekening en noot 12 van de enkelvoudige jaarrekening toereikend. Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Verslag van de directie
- Verslag van de raad van commissarissen
- Verslag van de raad van afgevaardigden
- De overige gegevens

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

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag en de overige, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen op 1 augustus 2019 benoemd als accountant van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. vanaf de controle van het boekjaar 2019 en zijn sinds dat boekjaar tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de onderlinge waarborgmaatschappij in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de maatschappij 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 onderlinge waarborgmaatschappij haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderlinge waarborgmaatschappij.

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.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. 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 onderlinge waarborgmaatschappij.
- 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderlinge waarborgmaatschappij haar bedrijfsactiviteiten 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 onderlinge waarborgmaatschappij haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 6 april 2021

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: C.J. de Witt RA