

Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij

"Zevenwouden" U.A.

Jaarverslag 2021

Inhoud

Bestuursverslag	4
Bestuursorganen	4
Bedrijfsstructuur Zevenwouden.....	5
Verslag van directie	7
Verslag van de Raad van Commissarissen.....	25
Verslag van de Raad van Afgevaardigden	29
Jaarrekening	30
Geconsolideerde balans per 31 december (na bestemming resultaat).....	30
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	32
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat.....	34
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	35
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	36
Enkelvoudige balans per 31 december (na bestemming resultaat)	58
Enkelvoudige winst- en verliesrekening.....	60
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	62
Overige gegevens	81
Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst	81
Controleverklaring van de onafhankelijke Accountant.....	83

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 W.R. Tigchelaar

Mevrouw P. van der Zee

De heer S. van der Zee

Raad van Commissarissen

De heer C.B. Mulder, voorzitter

De heer W.O. Sierksma

De heer A. Kremer

Mevrouw I. Woldringh

Auditcommissie

De heer W.O. Sierksma, voorzitter

De heer A. Kremer

Remuneratiecommissie

Mevrouw I. Woldringh, voorzitter

De heer C.B. Mulder

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 Volmachten

De heer G. Kuiper, manager Schade, Acceptatie inclusief Inspectie & Informatisering

Mevrouw K. Raap-Hamstra, relatiemanager

De heer J. Buigholt, marketingmanager

Mevrouw M.C. Kattouw, senior business controller

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.

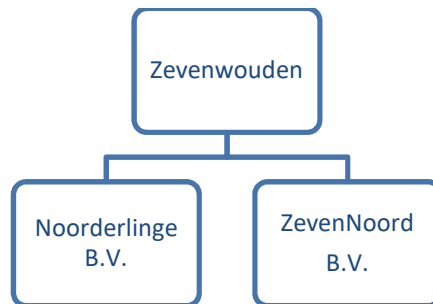
Directie

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.

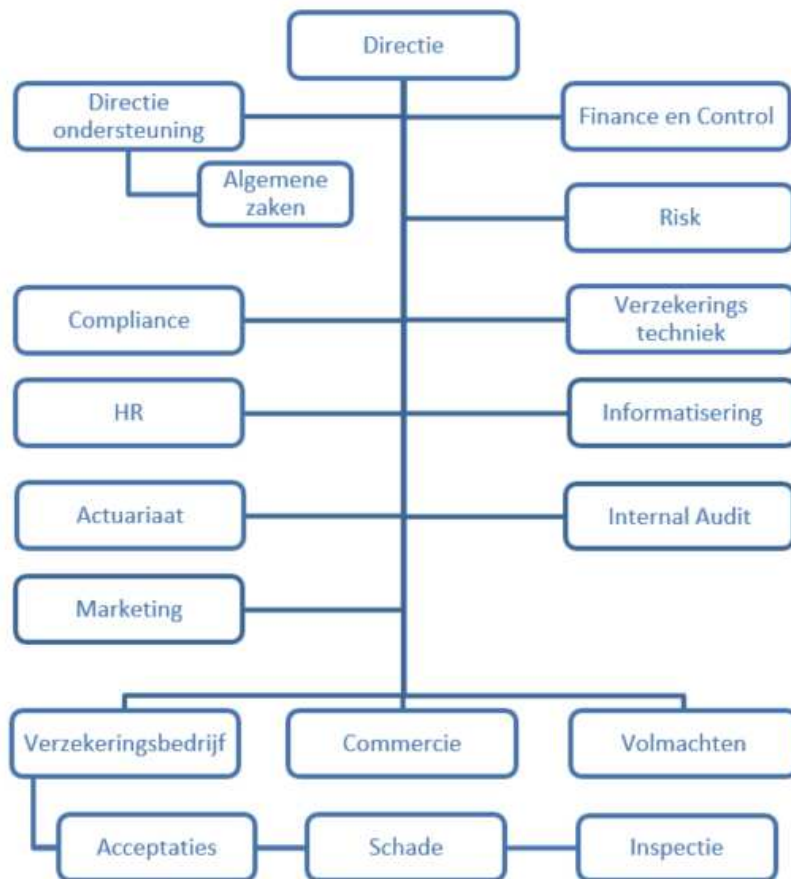
Managementteam

Het managementteam bestaat 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), 38 werknemers in dienst (2020: 37).

Verslag van directie

COVID-19

Waar het jaar 2020 in het teken stond van een forse aanpassing in onze bedrijfsvoering, hebben wij in 2021 kunnen werken op de manier waarin tijd en plaats iets minder relevant zijn geworden. Als directie en management hebben wij hierin ook een ontwikkeling doorgemaakt. COVID-19 heeft ons letterlijk laten voelen dat thuiswerken niet alleen een noodzaak was om veilig en gezond door deze moeilijke tijd te komen. Het heeft ons ook inzicht gegeven dat gezien alle nieuwe infrastructuur, wij operationeel prima in staat zijn om flexibel in te spelen op onverwachte ontwikkelingen zonder dat hierbij het klantbelang en de ondersteuning van de adviseurs in het geding komen. Zoals vorig jaar aangegeven, hebben we leren werken op een hybride manier. Hierbij is van belang dat kennisoverdracht en korte lijnen samengaan met het koesteren van teamgevoel en het hebben van een eigen balans tussen werk en privé. COVID-19 heeft ons dus naast feitelijk en fysiek ongemak ook veel voordeel opgeleverd. Het kan met recht gezien worden als een katalysator in veel veranderende inzichten en ervaringen. Belangrijk is dat er in ons klachtenproces geen noemenswaardige punten zijn te benoemen die betrekking hebben over de inrichting van onze dienstverlening. De klant heeft er dus geen noemenswaardige last van gehad. Een groot compliment aan onze collega's die zich nadrukkelijk met de infrastructuur van ons bedrijf hebben bemoeid.

Na een aantal maanden weer met een beperkte bezetting voorzichtig aan op kantoor te hebben gewerkt, hebben wij als directie toch besloten om weer volledig thuis te gaan werken. De gezondheid en bescherming van onze medewerkers heeft hierin altijd prioriteit gekregen. De besluitvorming hebben wij altijd in nauw overleg met een afvaardiging van onze medewerkers genomen, om hierbij optimaal draagvlak te creëren.

Nederlandse schadeverzekeringsmarkt 2021

De Nederlandse schadeverzekeringsmarkt is in de afgelopen jaren nog nooit zo veranderd als in 2021. Naast de consolidatie van schadeverzekeraars in de afgelopen jaren is 2021 vooral het jaar geweest van buitenlandse partijen die vanuit een strategische aanpak grip proberen te krijgen op de distributie in de schadebranche.

Vooraf het kopen van provinciale portefeuilles door grotere kapitaalcrachtige partijen heeft in 2021 een enorme vlucht genomen. Hierbij is niet langer per definitie de inefficiëntie van het adviestraject de aanleiding tot verkoop, maar spelen hierbij veelal opvolgingsproblematieken in relatie tot een verhoogde verkoopprijs een belangrijke rol.

Ook de verkoop van volmachtbedrijven naar meer gespecialiseerde volmachtbedrijven die een deel van de administratie en compliance regelen, is in volle gang. Als Zevenwouden zien wij deze ontwikkelingen als onontkoombaar. Toch is er aandacht nodig voor het behoud van het klantbelang in het distributiekanaal van de onafhankelijke adviseurs. Daar waar de verantwoordelijken zich realiseren dat klanten gebaat zijn bij persoonlijke aandacht, voorzien wij als Zevenwouden continuïteit van een dergelijk adviesbedrijf. Daar waar het gaat om een financiële prikkel in welke vennootschappelijke constructie dan ook, vinden wij dat het onafhankelijke advieskanaal hiermee op de langere termijn geweld wordt aangedaan. Verzekerden zullen zeker, daar waar er lastig persoonlijk contact mogelijk is, zich wenden tot alternatieven.

Zoals al eerder in 2020 benoemd heeft bovenstaande ontwikkeling in het distributiekanaal, naast de plaatsgevonden consolidaties binnen de verzekeraars, de onverzekerbaarheid in markt van bepaalde branches doen toenemen.

Visie Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars op de dienstverlening in de schademarkt

Risicodrager Zevenwouden biedt vanuit een zelfstandige positionering als schadeverzekeraar via haar gevolmachtigde 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 nieuw geïntroduceerde Uit en Thuis pakket voor Particulieren. Hiermee kunnen intermediairs een optimaal verzekeringspakket samenstellen voor hun relaties. Noorderlinge verzekeraars is hierbij aanbieder van zowel standaard- als maatwerkoplossingen.

Daarnaast voert Noorderlinge verzekeraars het Groenlicht Keuzepakket Zakelijk in volmacht. Zevenwouden biedt daarnaast op eigen tekening een zakelijke brandpropositie.

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 provinciale 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.

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

Ook streeft Zevenwouden als verzekeraar ernaar om het premieaandeel middels uitgaande volmachten te vergroten. Een goede balans tussen groei en rendement zal 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 2021 is de aanstellingsovereenkomst getekend voor twee nieuwe gevolmachtigden getekend.

Aan Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars is sinds enkele jaren een 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. In 2021 hebben wij als gevolg van COVID-19 één adviesraad fysiek kunnen laten plaatsvinden en een andere vergadering heeft digitaal plaatsgevonden. Ook heeft er dit jaar een voorzitterswissel plaatsgevonden. Nadrukkelijk zal voor de komende jaren worden gekeken naar de mogelijkheid om de adviesrol van de raad te vergroten en te intensiveren.

Ontwikkelingen verslagjaar 2021

COVID-19

Het jaar 2021 kenmerkte zich voor de gehele wereld door de COVID-19 pandemie en de daarin zich ontwikkelende virusvarianten. Door deze pandemie hebben de medewerkers van Zevenwouden een groot deel van het jaar verplicht vanuit huis moeten werken.

COVID-19 heeft geen materiële impact gehad op de omzet en resultaat in 2021. Ook is er wederom, evenals in 2020, geen gebruik gemaakt van steunmaatregelen vanuit de overheid, belastingdienst of banken.

De invloed van COVID-19 was wel merkbaar op het reisverzekeringsproduct van Zevenwouden. Door de vele reisbelemmeringen en het lage aantal reisbewegingen heeft dit een positief resultaat betekend in 2021. Door de nieuwe productaanpassingen zijn wij klaar voor een verdere openstelling van de reiswereld in het komend jaar.

Strategie Zevenwouden en Noorderlinge verzekeraars

De verzekeraar Zevenwouden richt zich via haar gevolmachtigde Noorderlinge verzekeraars op het provinciale distributiekanaal. Daarnaast verleent Zevenwouden zoals eerder aangegeven volmachten. Onze strategische heroriëntatie heeft een koers opgeleverd waarin “eigenheid in verbondenheid” ruimte zal geven aan beide bedrijven om op eigen kompas zelfstandig en in combinatie ook betere resultaten te behalen.

Zakelijk pakket

In februari 2020 hebben wij onze nieuwe zakelijke propositie geïntroduceerd; GroenLicht Keuzepakket Zakelijk. Een nieuwe zakelijke propositie gericht op de MKB-markt. Hierin hebben wij ondervonden dat dit pakket in volmacht onvoldoende aansluit bij de wensen van onze klanten en ook in de propositie niet volledig voldoet. Dit heeft ertoe geleid dat wij in 2021 een onderzoek hebben laten uitvoeren bij een aantal van onze adviseurs die actief zijn op de zakelijke MKB-markt en bij ons sluiten, maar ook bij adviseurs die bij ons een aanstelling hebben maar nog niet sluiten. Uitkomst is dat wij als directie niet tevreden zijn over onze zakelijke propositie en herkennen dat er onvoldoende aansluiting is vanuit de vraag bij ons aanbod. Onze positionering van

Zevenwouden als brandverzekeraar staat hierbij niet ter discussie. Een prachtig moment voor een tweede kans. We hebben vanuit het onderzoek veel geleerd, mede door de actieve deelname van onze adviseurs.

Digitalisering Noorderlinge verzekeraars

Gezien onze forse groei en onze ambities om vooral een juiste balans te vinden tussen standaard en beoordelingsposten, is een goed ingericht offerte- en aanvraagproces zeer noodzakelijk. Hierin hebben wij bij de productontwerpen van Zevenwouden binnen onze nieuwe particuliere propositie al rekening gehouden. Het gevolg is dat wij een verbeterde "straat" hebben kunnen bouwen, waarnaast een kernwaarde van ons bedrijf nog overeind is gebleven; persoonlijk! Je kan ons immer nog bellen voor advies en hulp.

In 2021 zijn forse stappen gezet bij de digitale postverzending. Een betere kwaliteit en snellere verzending zijn daarbij ook cruciaal. Daarnaast is ook een verbeterd proces cruciaal voor een juiste wijze van zorgplicht. De verzekerde ontvangt bij maatschappij incasso de polis en de voorwaarden direct in de mailbox. Voor iedere betrokkene een helder en verantwoord proces.

Ook hebben wij in 2021 ondervonden dat onze performance op het gebied van schadeafwikkeling zeker niet goed genoeg was. Hierover hebben wij veel klachten ontvangen, hetgeen wij zeer betreuren. Echter wij hebben deze ervaring gebruikt om fundamenteel een ander proces in te richten, extra nieuwe medewerkers aan te nemen, maar vooral ook te regelen dat een groot deel van onze relaties schade digitaal kan indienen. Hiermee is onze schade performance structureel fors verbeterd en minder afhankelijk van incidenten.

Vorbereidend Crisisplan

In het kader van de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars heeft Zevenwouden in 2020 een Vorbereidend 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 2021. Inmiddels hebben wij een goedkeuring vanuit DNB hierop ontvangen.

Ontwikkeling portefeuille

De bruto premie van Zevenwouden stijgt in 2021 met 15%. Reden van de stijging is groei bij het intermediair (14%) en groei bij de uitgaande volmachten (19%). Er wordt terughoudend omgegaan met aanstellingsverzoeken. Pas nadat de prospects voldoen aan alle formele gestelde eisen wordt aanstelling gehonoreerd.

Resultaat na belasting

In 2021 is een positief resultaat na belasting behaald van € 588.601. Een gunstige schaderatio over 2021 is een belangrijke oorzaak voor de verbetering van het technisch resultaat van Zevenwouden. Daarnaast stijgen de kosten minder snel dan de stijging in bruto premie. Een positieve herwaardering van het kantoorpand draagt bij aan een beter beleggingsresultaat. Sturing op een verbetering van het technisch resultaat blijft voor Zevenwouden een belangrijk aandachtspunt.

Premieverhoging

In de verzekeringsportefeuille is in 2021 een premieverhoging op eigen producten doorgevoerd die varieert tussen 10% en 15%.

Vermogensbeheer

Teneinde het risico op koersverliezen als gevolg van de COVID-19 pandemie te beperken, heeft Zevenwouden in augustus 2020 alle aandelen en bedrijfsobligaties verkocht. Na een periode van stabiliteit in de financiële markten heeft Zevenwouden halverwege 2021 besloten weer gefaseerd in te stappen. Het belang in aandelen is verder teruggebracht ten opzichte van de posities voor COVID-19.

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. In 2021 heeft de Raad van Commissarissen uit vier leden bestaan. De Algemene Vergadering van Afgevaardigden bestaat thans uit zeven leden en is in 2021 driemaal bijeengekomen. Eenmaal voor de vaststelling van de jaarrekening en tweemaal voor een themabijeenkomst. Deze bijeenkomsten hebben vanwege COVID-19 met instemming van de afgevaardigden digitaal plaatsgevonden.

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 COVID-19 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 Gedragcode 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. Indien er sprake is van een kritische uitbesteding hebben ook deze leveranciers een belofte of eed 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 2021 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.

Thuiswerkbeleid

Vanaf 1 oktober 2021 hebben wij als directie een nieuw thuiswerk beleid geïntroduceerd voor de duur van één jaar. Naast de infrastructurele mogelijkheden zoals telefoon en laptop en het thuiswerkmeubilair is het mogelijk om bijvoorbeeld bij een fulltime contract maximaal twee dagen thuis te werken. Hiervoor is ook met alle medewerkers een thuiswerk contract gesloten met rechten en plichten voor de duur van een jaar.

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 2021 is voor het gehele bedrijf, naast de CAO-verhoging een collectieve beoordelings toeslag vastgesteld van 1%. 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 primair van belang in het selectieproces.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Aan goed werkgeverschap geeft Zevenwouden invulling door te faciliteren in opleidingsmogelijkheden voor haar personeel, zeer goede minimale marktconforme arbeidsvoorwaarden te bieden en in goede arbeidsomstandigheden te voorzien op haar kantoorlocatie De Eenhoorn 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 2021 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 heeft Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars een samenwerkingsovereenkomst met de Nederlandse Brandwonden Stichting om brandpreventie te ondersteunen.

Noorderlinge verzekeraars met als risicodragers 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. In 2021 zijn er vanwege COVID-19 belemmeringen er geen concrete activiteiten ontplooid. Voor 2022 staat de MVO weer hoog op agenda wanneer de mogelijkheid zich weer voordoet.

Stichting Zevenwoudenfonds

Al jaren hebben wij op papier een Stichting Zevenwoudenfonds. Dit fonds is opgericht op 20 september 2001 maar heeft niet lang een actief bestaan gehad. Wij hebben als directie Zevenwouden het plan opgevat om deze stichting weer nieuw leven in te blazen. De Stichting heeft ten doel het financieel ondersteunen van onderzoek naar en analyse van brandoorzaken en brandpreventie. Inmiddels heeft de benoeming van een nieuw bestuurslid plaatsgevonden en is de eerste donatie vastgesteld.

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 het IMVO-convenant en zal in 2022 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 COSO, 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 2021 € 11.396.000. Het kapitaal (SCR, Solvency Capital Requirement) waarover Zevenwouden moet beschikken conform Solvency II regelgeving bedraagt € 4.095.000. De SCR-ratio is derhalve 278%. Het minimumkapitaal (MCR, Minimum Capital Requirement) voor een verzekeraar als Zevenwouden bedraagt € 3.700.000. De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden conform berekening MCR bedraagt € 10.783.000. Derhalve is er een MCR-ratio van 291%. Zevenwouden blijft onder de Solvency II regelgeving een solvabele maatschappij. Zevenwouden streeft intern een 225% 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)	2021	2020
Eigen vermogen	11.371	10.783
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	11.396	10.824
Solvabiliteitskapitaalvereiste	4.095	3.179
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	278%	340%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.783	10.347
Minimumkapitaalvereiste	3.700	3.700
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	291%	280%
Minimumsolvabiliteit	125%	125%
Streefsolvabiliteit	225%	175%

Kapitaalsbeslag per risicogroep (in duizenden euro's)	2021	2020
SCR Schaderisico's	1.800	1.259
SCR Marktrisico's	897	466
SCR Tegenpartijrisico	1.379	1.345
SCR Zorgrisico	56	71
SCR Operationeel risico	945	734
Diversificatie-effect	-982	-696
Totaal Solvabiliteitskapitaalvereiste	4.095	3.179

Het schaderisico is opgebouwd uit de volgende componenten:

Type schaderisico's (in duizenden euro's)	2021	2020
SCR Catastroferisico	561	139
SCR Premie- en reserverisico	1.575	1.217
SCR Royement	52	13
Diversificatie-effect	-388	-110
Totaal SCR schaderisico	1.800	1.259

Uit de opbouw van het kapitaalsbeslag valt af te leiden dat bij Zevenwouden in het berekende kapitaalsbeslag in 2021 het schaderisico en het marktrisico vooral zijn toegenomen.

- Het kapitaalvereiste voor het SCR-schaderisico is in 2021 met € 541.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het premie- en reserverisico en het catastroferisico zijn toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door de gerealiseerde portefeuillegroei, de verlaging van het Quota Share percentage voor de branche Brand van 90% naar 85% en de verhoging van het eigen behoud voor catastrofe naar € 150.000 per gebeurtenis.
- Het kapitaalvereiste voor het SCR-marktrisico is in 2021 met € 431.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het renterisico, het aandelenrisico, het kredietrisico en het valutarisico zijn toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door de in 2021 aangekochte beleggingen (bedrijfsobligaties en aandelen).

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 225% 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 225% berekend. De risicobereidheid is tevens op deze streefsolvabiliteitsratio gebaseerd. 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 -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.

In het jaar 2020 is door Zevenwouden een volledige ORSA uitgevoerd. In het kader van proportionaliteit, een ongewijzigd risicoprofiel en omdat er ook geen reden is om een (volledig) geactualiseerde ORSA uit te voeren, is een lightversie van de ORSA 2021 gemaakt. Deze is vastgesteld door de directie, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en ingediend bij DNB.

Op basis van de uitgevoerde ORSA 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.

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: Risico op verlies van gegevens door cybercrime waardoor er sprake van schade is en mogelijk de continuïteit van de organisatie in gevaar komt en er sprake is van reputatierisico.

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 risicobeheersing is in 2021 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 schadebehandelaars 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 schadeverzekeringsector 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 prijrisico'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 waarde mutaties 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 maximeren 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

Indien de beleggingen in aandelen(fondsen) met 50% in waarde dalen, blijft de solvabiliteitsratio nagenoeg ongewijzigd doordat de afname van het vermogen wordt gecompenseerd door een afname in de solvabiliteitsvereiste (SCR). Uit deze berekening blijkt dat Zevenwouden na een dergelijk scenario blijft voldoen aan haar interne solvabiliteitseis.

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, 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.

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 het 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 volmachtenafspraken 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 2021 afgesloten met een positief financieel resultaat van € 588.601 (2020: € 164.311 negatief).

Ontwikkeling portefeuille

De portefeuille (en hiermee de premie) is in 2021 wederom sterk gegroeid met 15% (2020: 20%).

Reden van de stijging is groei bij het intermediair (14%) en groei bij de uitgaande volmachten (19%). In 2021 is naast nominale groei van bestaande intermediairs en uitgaande volmachten ook extra premie ontvangen van twee nieuw aangestelde volmachten. 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)	2021	2020
Noorderlinge verzekeraars	21.946	19.227
Overige uitgaande volmachten	13.735	11.538
<i>Geboekte premie</i>	<i>35.681</i>	<i>30.765</i>
Wijziging technische voorziening, niet-verdiende premies	-397	-85
Verdiende premie	35.284	30.680

Grote schaden

Het jaar 2021 is voor wat betreft grote schaden beter dan 2020 geëindigd. Er zijn in totaal twaalf schaden (brand, storm en letsel) groter dan € 100.000 gemeld bij Zevenwouden (2020: 24 stuks). Hiervan bedroegen twee schaden meer dan € 250.000. In 2021 is Nederland getroffen door grote waterschaden in de provincie Limburg. De impact van dit evenement voor Zevenwouden is relatief klein geweest. De combined ratio voor Zevenwouden in 2021 is 99,8%.

Herverzekeringen

Vergaande kapitaalbescherming is essentieel voor Zevenwouden om zelfstandigheid voor de komende jaren te garanderen. Zevenwouden heeft een proportioneel herverzekeringsprogramma in de vorm van een Quota Share contract. Dit programma is een continuering van het programma van de voorgaande twee jaar.

Voor het jaar 2021 zijn collectieve herverzekeringscontracten ingekocht: een contract ter afdekking van schaden als gevolg van brand, een contract ter bescherming tegen catastrofes (voornamelijk storm) en een contract voor variadekkingen (voornamelijk particuliere aansprakelijkheid). Daarnaast is er in 2021 een contract ingekocht ter bescherming van een combinatie van meerdere grote schaden. De contracten kennen een proportionele dekking (Quota Share), waardoor schaden vanaf de eerste euro voor een deel voor rekening van de herverzekeraar komen.

Zevenwouden heeft 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

Nadat de wereldeconomie in 2020, als gevolg van de coronapandemie, in een diepe recessie terechtkwam, bracht 2021 een sterk herstel met zich mee, vooral als gevolg van de ontdekking van een vaccin tegen het coronavirus. Het herstel verliep echter grillig, met opeenvolgende golven van het coronavirus en nieuwe varianten daarvan, die het herstel ontregelden. Die verstoringen waren evenwel niet bij machte het herstel te laten ontsporen. Enerzijds omdat door de grootschalige inentingcampagnes de meest rigoureuze maatregelen veel minder nodig waren en anderzijds omdat de centrale banken en de overheden op grote schaal de economieën bleven steunen in 2021.

Het aanhoudende economische herstel in de wereld zorgde er gedurende 2021 langzaam maar zeker voor dat de vraag naar vooral goederen behoorlijk is gestegen. Het aanbod kon de stijgende vraag echter onvoldoende bijhouden. Om zoveel mogelijk aan de vraag te kunnen voldoen nam de behoefte aan grondstoffen toe, waardoor er tekorten ontstonden en de prijzen rap stegen. Kostte bijvoorbeeld een vat olie in het voorjaar van 2020 nog tussen 10 en 20 dollar, eind 2021 was de prijs opgelopen naar tussen de 80 en 90 dollar. Daarnaast bleek de sterk stijgende vraag te veel te vergen van de logistieke ketens in de wereld. Door een tekort aan containers, schepen en vrachtwagenchauffeurs duurde het langer voordat de vervaardigde producten in de winkels aankwamen. En wannéér ze er aankwamen, was de prijs door die hogere productie- en transportkosten aanmerkelijk hoger.

In combinatie met de geopolitieke spanningen, vooral tussen het Westen en Rusland, werden ook de gas- en stroomprijzen veel hoger, vooral in de tweede helft van het jaar.

Dat alles leidde ertoe dat in het kielzog van het economisch herstel de inflatie in de wereld rap begon te klimmen. In een korte tijd bereikte de inflatie niveaus die behoorlijk boven de streefpercentages van de centrale banken (doorgaans 2 procent per jaar) lagen.

De centrale banken concludeerden in eerste instantie dat de hoge inflatie een tijdelijk fenomeen zou zijn omdat de prijzen vooral door tijdelijke verstoringen en statistische effecten (zoals de manier van de inflatieberekening en eenmalige effecten zoals verlaging van het btw-tarief in Duitsland) omhoog werden gedreven. Mettertijd, zo was de verwachting, zullen die effecten wegvallen. In het verlengde daarvan maakten de centrale banken geen aanstalten de uitgestippelde monetaire koers te wijzigen.

Richting het einde van 2021 trokken steeds meer centrale banken, waaronder de Amerikaanse Fed, de conclusie dat de hoge inflatie toch geen tijdelijk fenomeen zal zijn en dat de geldontwaarding, zonder tegenmaatregelen, te lang te hoog zou kunnen blijven. Nadat verschillende centrale banken, zoals die in Australië en op Nieuw-Zeeland, ophielden met het opkopen van staatsobligaties en de officiële rentes begonnen te verhogen, kondigde ook de Fed eind 2021 een soortgelijke koerswijziging aan.

Gedragen door het economisch herstel, de vooruitzichten dat het herstel tot en met 2023 zal aanhouden en aanhoudende steun van de overheden en de centrale banken, klommen de aandelenkoersen verder omhoog.

De langetermijnrentes in Europa stegen in de eerste maanden van het jaar behoorlijk, om vervolgens weer hard te dalen toen Europa overspoeld werd door nog een golf van het coronavirus. Toen de inflatie sinds de zomer met rasse schreden begon te klimmen en er steeds meer aanwijzingen kwamen dat de inflatie een lange tijd te hoog zal blijven, stegen ook de langetermijnrentes weer. De stijging werd aan het einde van het jaar ook aangewakkerd door de plannen van de Europese Centrale Bank (ECB) om het opkopen van staats- en bedrijfsobligaties af te bouwen.

De Russische inval in Oekraïne in 2022 is voor de internationale gemeenschap een uitzonderlijke gebeurtenis. Het conflict leidt tot een verdere isolatie van Rusland en zal voor de langere termijn van invloed zijn op het geopolitieke landschap en de internationale handelsstromen. De geopolitieke spanningen dragen bij aan reeds bestaande inflatoire tendensen, in de eerste plaats via het energiesysteem. De gevolgen van het conflict op de economie en financiële markten hangen verder sterk af van de schaal en duur ervan, evenals de sanctiemaatregelen die over en weer ingesteld zullen worden. Deze situatie confronteert centrale banken met een dilemma. Enerzijds geven de huidige hoge inflatiecijfers duidelijk aanleiding om het accommoderende beleid van de afgelopen jaren af te bouwen. Anderzijds noopt de geopolitieke situatie mogelijk tot enige voorzichtigheid, bijvoorbeeld door renteverhogingen uit te stellen. De impact van deze gebeurtenissen op de beleggingsresultaten van Zevenwouden is onzeker en op dit moment niet direct in te schatten.

Beleggingsportefeuille

In 2021 zijn de mogelijkheden verkend om de liquiditeiten (€ 7,5 miljoen) te herbeleggen. Er is een impactanalyse gemaakt voor het herbeleggen van de liquiditeiten in een mix van aandelen en bedrijfsobligaties. Onderzocht is wat de impact is indien dit bedrag opnieuw wordt belegd op verwacht rendement, risico in vergelijking met de risicobereidheid van Zevenwouden, vereist kapitaal (SCR) en compliance met uitgangspunten en voorwaarden zoals opgenomen in het beleggingsbeleid.

De uitkomst van de analyse was dat herbeleggen mogelijk is met een beperkte impact op de SCR-ratio. Op basis van de uitkomst is besloten € 6,0 miljoen te herbeleggen. Hiervan is 87% (€ 5,2 miljoen) onderverdeeld in bedrijfsobligaties en 13% (€ 0,8 miljoen) in aandelen. Het restant blijft liquide bij huisbankier Rabobank. Er is gekozen om een deel liquide te houden zodat de beleggingsportefeuille binnen de risicobereidheid van Zevenwouden valt en nog enige ruimte biedt voor eventuele aanvullende strategische herbeleggingen.

De nieuwe beleggingen passen binnen het strategisch beleggingsbeleid van Zevenwouden. Vanaf juli 2021 zijn bedrijfsobligaties en aandelen aangekocht waarbij gekozen is voor een gefaseerd (maandelijks) instapmoment. De totale beleggingsportefeuille van Zevenwouden bestaat einde boekjaar uit vastrentende waarden (93,3%) en aandelen (6,7%). Het beleggingsresultaat op de aandelen en obligaties kwam in 2021 uit op € 59.789 negatief. Het negatieve rendement werd met name veroorzaakt door de negatieve rente op staatsobligaties en stijgende rentes op staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Aandelen behaalden in 2021 een positief rendement.

Terreinen en gebouwen eigen gebruik

Het kantoorgebouw is getaxeerd door een erkende makelaar en is in 2021 in waarde gestegen met € 90.000.

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 kapitaalpositie 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 2021 is geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid.

Liquiditeit

De liquide middelen zijn gedaald van € 9.764.000 (geconsolideerd) naar € 5.349.000 eind 2021. De aankoop van aandelen en bedrijfsobligaties vanaf medio 2021 is de oorzaak van deze daling. De aanwezige liquiditeit wordt als voldoende beschouwd.

Kosten en investeringen

De totale bedrijfskosten zijn gestegen met € 597.000 naar € 6.597.000. Deze toename wordt veroorzaakt door een stijging van de personeelskosten en door een stijging van de overige bedrijfskosten.

De stijging van de personeelskosten wordt veroorzaakt door periodieke salarisverhogingen en CAO-stijging. Een aanpassing van de pensioenregeling van middelloon naar een beschikbare premieregeling heeft geleid tot een stijging van de pensioenpremie. Door ziekte, zwangerschapsverlof en inzet projecten is de inhuur van medewerkers toegenomen.

De overige bedrijfskosten zijn licht gestegen. De uitgaven aan projecten betrof de grootste stijging in 2021. Projecten als een nieuwe website voor Noorderlinge verzekeraars met een mogelijkheid van digitaal schademelden, de digitalisering van output (voorheen printwerk) en de introductie van het nieuwe particuliere pakket van Zevenwouden hebben geleid tot hogere kosten. Daarentegen zijn de kantoorkosten als gevolg van deze digitalisering weer gedaald. Ook zijn vanwege verschillende lockdowns een aantal commerciële acties niet uitgevoerd, waardoor de kosten lager zijn uitgevallen. De kosten voor externe sleutelfuncties zijn lager als gevolg van een efficiëntere inzet in 2021.

Een deel van de bedrijfskosten wordt doorberekend aan dochter Noorderlinge B.V. De kostenratio 2021 (bedrijfskosten ten opzichte van bruto premie) is hiermee uitgekomen op 8,7% (2020: 9,3%).

Zevenwouden beheerst haar bedrijfskosten middels een "sponsor/spender"-structuur. Onder andere door deze kostenbeheersingsmethodiek is Zevenwouden erin geslaagd de kosten binnen haar begroting voor 2021 te houden.

Er zijn tijdens het verslagjaar 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 2022

Ten tijde van het opstellen van dit verslag zijn wij naast een forse brandschade geconfronteerd met drie grote stormen te weten Dudley, Eunice en Franklin. Deze evenementen hebben een flinke impact op de schadeontwikkeling van Zevenwouden.

Het afgelopen jaar heeft ons geleerd dat onder moeilijke omstandigheden wij in staat zijn om complexe projecten tot een goed einde te brengen. Dit vereist creativiteit, loyaliteit en een groot saamhorigheidsgevoel met een duidelijke doelstelling. Onze weerbaarheid is hierdoor toegenomen en zoals vorig jaar al aangegeven maken we noodzakelijke stappen en ronden zaken af.

Voor 2022 hebben wij een ambitieuze maar realistische begroting opgesteld. De drijvende kracht hierachter zal toch ook ons nieuwe pakket moeten zijn voor de particuliere verzekeren. Daarnaast zal een herijking van onze zakelijke MKB-propositie een bijdrage aan onze doelstelling moeten opleveren, niet alleen in de komende jaren maar juist ook in 2022. Ook zullen wij in 2022 blijven kijken naar de mogelijkheden om samen met daarvoor bestaande maar ook nieuw geselecteerde intermediairs groei te bewerkstelligen.

Naast de opgestelde productiebegroting blijft de verbetering van ons technisch resultaat echter wel onze belangrijkste doelstelling. De beoogde groei zal een vereiste bijdrage moeten hebben in het gewenste rendement. Hiertoe zullen wij op een divers aantal onderdelen ook gepaste maatregelen nemen. De noodzaak om scherp te kijken naar onze kostenontwikkeling, ook in 2022, blijft in het licht van bovenstaande doelstelling van belang.

Als directie willen wij wel blijven benadrukken dat wij een exclusieve keuze maken voor het provinciale intermediaire advieskanaal via Noorderlinge verzekeraars en voor het aanstellen van gevolmachtigden vanuit Zevenwouden. De inzet van onze collega's zal volledig in dienst moeten staan van het bieden van toegevoegde waarde in het persoonlijke contact. Waar het digitaal kan gaat het digitaal, waar advies is benodigd kunnen collega's worden gebeld. Persoonlijk, deskundig en betrouwbaar zijn niet voor niets onze kenwaarden! De doelstelling blijft om in 2024 de beste brandverzekeraar van Nederland te zijn!

Slotwoord

Wij sluiten het jaar 2021 af met een mooi resultaat. Gezien de bijzondere omstandigheden ook in dit jaar kunnen wij hiermee echt tevreden zijn. Het bevestigt onze visie dat onze plannen werken. Wij zijn het hele jaar financieel in control geweest en hebben ons resultaat vrij snel al kunnen becijferen. Zoals al eerder beschreven zien we voor Zevenwouden evenals Noorderlinge verzekeraars een mooie groei in het verschiet. Eigenheid in verbondenheid!

Voor 2022 zal de focus naast het beoogd rendement ook liggen op onze operationele performance. De behandeling van schaden hebben wij nu veel beter op de rit. Deze toegevoegde waarde zal door onze klanten nog meer moeten worden gevoeld. Ook in 2022 zullen wij selectief blijven in ons aanstellingsbeleid.

Als directie danken wij ook dit jaar weer onze collega's voor het vertrouwen in ons COVID-19 beleid. Dit is zowaar niet voor iedereen makkelijk te accepteren geweest. Hierbij danken wij ook de collega's voor hun grote inzet en met name hun flexibiliteit. Het is goed om te constateren dat een ieder zijn of haar functionele verantwoordelijkheid op eigen wijze invult. Dit vereist vertrouwen in elkaar, waarvoor wij dankbaar zijn!

Wij willen de Raad van Commissarissen ook dit jaar weer bedanken voor hun betrokkenheid. Wij stellen het enorm op prijs dat wij in deze tijden kunnen rekenen op hun professionele en persoonlijke steun. Verheugd zijn wij dat onze nieuwe leden van de Raad van Commissarissen na een jaar, hun weg hebben kunnen vinden in de wereld van schadeverzekeringen.

De leden van de Raad van Afgevaardigden willen wij bedanken voor hun constructieve dialoog in de vergaderingen. De diversiteit aan achtergrond maakt dat de gesprekken levendig zijn. Wij danken de afgevaardigden voor hun steun in ons gevoerde beleid.

Tenslotte een speciaal woord van dank aan alle intermediairs die wederom het vertrouwen in onze organisatie hebben gesteld. In 2021 hebben wij operationeel niet het gewenste niveau kunnen behalen. Toch heeft men juist in deze tijden geduld met ons betracht, terwijl hiertoe niet altijd ruimte was. Wederzijds respect en vertrouwen hebben er in de verbeteraanpak toe geleid dat wij voor het komende jaar uitkijken naar een verdere intensivering van de samenwerking.

Leeuwarden, 5 april 2022

W.R.D.W. Nauta
directievoorzitter

J.H. Lubbers
financieel directeur

Verslag van de Raad van Commissarissen

Voorwoord

Zevenwouden blik op een bijzonder jaar terug. De Raad van Commissarissen spreekt op deze plek veel dank en waardering uit voor de manier waarop de directie en alle medewerkers vorm en inhoud hebben gegeven aan de interne en externe samenwerking. Ondanks complexe omstandigheden is Zevenwouden ook in dit jaar een betrokken, financieel gezonde organisatie gebleken, met oog en oor voor haar klanten en elkaar. Ondanks het feit dat het jaar 2021 grotendeels in het teken stond van de sociaal-maatschappelijke consequenties van COVID-19, is binnen Zevenwouden een nieuwe manier van samenwerken op afstand gevormd, zonder afbreuk te doen aan de sociale cohesie en bedrijfsmatige efficiëntie. De organisatie heeft zich ten tijde van de COVID-19 bewonderenswaardig aangepast aan de omstandigheden. De pandemie lijkt in rustiger vaarwater te zijn aangekomen, waardoor weer ruimte ontstaat voor vernieuwing. De Raad van Commissarissen complimenteert alle medewerkers van Zevenwouden voor hun inzet, betrokkenheid en collegialiteit in deze belastende periode.

De Raad van Commissarissen is tevreden over de bereikte resultaten van Zevenwouden in 2021, heeft vertrouwen in de koers en dankt de directieleden voor de samenwerking en de flexibele wijze waarop zij leiding hebben gegeven in het afgelopen jaar. De Raad van Commissarissen realiseert zich dat dit niet mogelijk was zonder de loyaliteit van alle medewerkers en dankt in het bijzonder ook hen voor hun aanpassingsvermogen. De eenduidige structuur en openheid in de communicatie heeft bijgedragen aan de waarneembare verbondenheid in de organisatie en met de Raad van Commissarissen.

Samenstelling Raad van Commissarissen

Zevenwouden heeft vier commissarissen. De heer C.B. Mulder fungeert als voorzitter en mevrouw I. Woldringh als vicevoorzitter en voorzitter van de Remuneratiecommissie. De heer C.B. Mulder is eveneens lid van de Remuneratiecommissie. De heer W.O. Sierksma fungeert als lid en is voorzitter van de Auditcommissie, waarvan ook de heer A. Kremer als lid onderdeel uitmaakt.

Overzicht nevenfuncties leden Raad van Commissarissen

De heer C.B. Mulder (1949) is werkzaam als directeur van CMMC B.V., beschikt over een ruime bestuurlijke ervaring binnen en buiten Friesland en heeft 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.

De heer A. Kremer (1970) heeft als bedrijfskundige ruim 25 jaar ervaring in het bedrijfsleven opgedaan onder andere op het gebied van IT, informatiebeveiliging/cyber security, risicomanagement en dataprivacy. Momenteel is hij directeur van CBI - management B.V.

Mevrouw I. Woldringh (1969) is gespecialiseerd in verandermanagement, communicatie en stakeholdermanagement en heeft ruim 25 jaar ervaring in de publieke en private sector. Daarnaast is zij geregistreerd mediator. Zij is MT-lid Organisatieontwikkeling bij Interzorg Noord-Nederland.

Vergaderingen

In 2021 is zowel de Raad van Commissarissen als de Auditcommissie formeel zesmaal bijeen geweest. De Remuneratiecommissie is formeel twee keer bijeen geweest. Daarnaast zijn twee informele bijeenkomsten gehouden. De vergaderingen hebben deels online plaatsgevonden en deels op een externe locatie, met de nodige aanpassingen in verband met de COVID-19 maatregelen. Aan de orde kwamen: de impact van COVID-19, invulling van de strategie 2024, meerjarenbegroting, crisisplan, integraal risicoprofiel, opzet en

werking risicobeheersing, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, solvabiliteit en Solvency II en audits op het gebied van volmachten en interne beheersing. Daarnaast is het herverzekeringsbeleid geregeld aan de orde geweest. Verder is het themaonderzoek van DNB naar de mate waarin verzekeraars aandacht besteden aan klimaatrisico's in de ORSA en de impact van de Wet Bestuur en Toezicht Rechtspersonen (WBTR) op de statuten besproken. In de reguliere vergaderingen waren de rapportages van de accountant, Internal Audit, actuaris en risk- en compliance officer onderwerp van gesprek. 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 plaatsgevonden. In dit overleg wordt gesproken over actuele thema's, de voorbereiding op de vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de directie én de bijeenkomsten met de Raad van Afgevaardigden. De Raad van Commissarissen stond ook in 2021 regelmatig stil bij het eigen functioneren in de vorm van reflectiegesprekken.

Auditcommissie

In 2021 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 2021 beoordeeld. De commissie heeft haar waardering uitgesproken voor de flexibiliteit en het aanpassingsvermogen van zowel de directie als alle medewerkers. Ondanks de thuiswerksituatie van de meeste medewerkers is efficiënt en gestaag gewerkt. De sociale en technische infrastructuur is bestand gebleken tegen de langdurige COVID-19 omstandigheden.

Raad van Afgevaardigden

De Raad van Commissarissen heeft driemaal 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 2020 en deze dan ook vastgesteld. Daarbij is decharge verleend aan de directie voor het in 2020 gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht. De Raad van Commissarissen dankt de leden van de Raad van Afgevaardigden voor hun betrokkenheid en waardevolle inbreng.

Terugblikken en vooruit kijken

In het kader van kapitaalbescherming heeft de directie met instemming van de raad de afgelopen jaren maatregelen genomen op het gebied van zowel het herverzekerings- als het beleggingsbeleid. Na de verkoop in 2020 van aandelen en bedrijfsobligaties om heftige koersfluctuaties te vermijden, is in het tweede halfjaar van 2021 besloten weer in te stappen. De Raad van Commissarissen is van mening dat een verbetering van het technisch resultaat de basis is voor de doorontwikkeling van een gezonde duurzame financiële groei. De inrichting van een dashboard voor de analyse en monitoring van relevante prestatie indicatoren is hierbij van grote toegevoegde waarde om tijdig bij te sturen. Mede op basis van de vernieuwing van de zakelijke propositie, de digitaliseringslag, de nieuwe manier van werken in korte sprints en aandacht voor het algehele kostenniveau, ziet de Raad van Commissarissen verbetering van het technisch resultaat met vertrouwen tegemoet.

De Raad van Commissarissen is tevreden over de premiegroei in 2021. 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.

Samenwerking directie

De interactie tussen de Raad van Commissarissen en de directie over de bedrijfsvoering onder de COVID-19 maatregelen is vanuit vertrouwen en korte lijnen verlopen. De Raad van Commissarissen heeft volledige, tijdige open informatievoorziening ervaren bij alle voorgelegde onderwerpen. Het overleg met de directie wordt als transparant 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. Wel zal in toenemende mate aandacht gegeven moeten worden aan de positie van Zevenwouden bij het intermediair. Wij onderschrijven nog steeds de al eerder uitgezette strategie om uiterlijk in 2024 de beste brandverzekeraar van Nederland te zijn.

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 het marktonderzoek voor de zakelijke propositie. 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.

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. is per 1 augustus 2019 benoemd als de externe accountant van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij "Zevenwouden" U.A. en heeft in onze opdracht de jaarrekening onderzocht. De Raad van Commissarissen heeft de door de directie opgemaakte jaarrekening 2021 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. De jaarrekening 2021 is door Deloitte Accountants B.V. gecontroleerd en van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

Tot slot

De Raad van Commissarissen is onder de indruk van de flexibiliteit, inzet en collegialiteit van alle medewerkers en spreekt hiervoor nogmaals dank en waardering uit. Ondanks de gevolgen van de pandemie en de actuele onrust in de wereld (oorlog in Oekraïne) heeft de Raad van Commissarissen vertrouwen in de continuïteit van de bedrijfsvoering en het daarvoor opgestelde beleid.

Leeuwarden, 5 april 2022

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 met instemming van de afgevaardigden plaatsgevonden middels een MS Teams meeting op 15 april 2021. Dit naar aanleiding van de beperkingen rondom COVID-19.

In deze bijeenkomst werd:

- De jaarrekening over 2020 vastgesteld;
- Decharge verleend aan de directie voor het gevoerde beleid in 2020;
- Decharge verleend aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2020.

In de vergaderingen op 26 januari en 30 november is de Raad van Afgevaardigden door de directie geïnformeerd over de impact van COVID-19, de laatste ontwikkelingen in de organisatie, de projecten en is een toelichting op de cijfers gegeven. Bij deze vergaderingen was ook de Raad van Commissarissen aanwezig.

Jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december (na bestemming resultaat)

ACTIVA		2021	2020	
Beleggingen	1.			
<i>Terreinen en gebouwen:</i>				
Voor eigen gebruik		1.050.000	960.000	
		1.050.000	960.000	
<i>Overige financiële beleggingen:</i>				
Aandelenfondsen	2.	627.904	-	
Obligaties	3.	8.721.683	4.125.436	
Vorderingen uit andere leningen	4.	-	543.750	
		9.349.587	4.669.186	5.629.186
Vorderingen	5.			
<i>Vorderingen uit directe verzekeringen op:</i>				
Verzekeringnemers		114.031	67.514	
Intermediairs		1.523.313	1.027.476	
Vorderingen uit herverzekering		172.838	415.324	
Verzekeringsmaatschappijen		-	6.636	
Overige vorderingen		6.420	54.945	
Belastingen	6.	493.631	514.881	2.086.776
Overige activa				
Materiële vaste activa	7.	114.378	101.579	
Liquide middelen	8.	5.348.537	9.763.923	9.865.502
Overlopende activa				
Lopende rente en huur		27.792	14.578	
Overlopende acquisitiekosten	9.	1.281.101	1.134.887	
Overige overlopende activa		255.763	181.125	1.330.590
Totaal Activa		19.737.391		18.912.054

PASSIVA		2021	2020
Groepsvermogen	10.	11.371.439	10.782.838
Technische voorzieningen	11.		
<i>Voor niet-verdiende premies:</i>			
Bruto		3.784.407	3.439.081
Herverzekeringsdeel		-3.018.131	-2.679.027
Overlopende commissie herverzekering		1.301.947	1.171.793
		2.068.223	1.931.847
<i>Voor te betalen schade:</i>			
Bruto		14.166.609	13.140.972
Herverzekeringsdeel		-11.823.337	-10.566.713
		2.343.272	2.574.259
Voorzieningen	12.	65.857	66.364
Overige			
Schulden			
<i>Schulden uit directe verzekeringen:</i>			
Verzekeringnemers		21.504	61.967
Intermediairs		541.837	565.502
Schulden uit herverzekering		968.519	693.301
Verzekeringsmaatschappijen		775.390	768.649
Belastingen en sociale lasten	13.	632.118	565.887
Overige schulden	14.	286.183	279.092
Overlopende passiva	15.	663.049	622.348
Totaal Passiva		19.737.391	18.912.054

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

		2021		2020	
Technische rekening schadeverzekering					
Verdiende premies eigen rekening					
Bruto premies	16.	35.681.139		30.764.675	
Herverzekeringspremies		-31.501.529		-27.190.025	
		<u>4.179.610</u>		<u>3.574.650</u>	
Wijziging technische voorzieningen:					
Niet-verdiende premies					
Bruto	16.	-396.872		-84.945	
Aandeel herverzekeraars		339.104		73.089	
		<u>-57.768</u>	4.121.842	<u>-11.856</u>	3.562.794
Van niet-technische rekening toege- rekende opbrengst uit beleggingen					
			44.000		8.000
Schaden eigen rekening					
Bruto schaden	17.	14.745.145		14.460.706	
Aandeel herverzekeraars		-12.708.499		-12.385.158	
		<u>2.036.646</u>		<u>2.075.548</u>	
Wijziging voorziening te betalen schaden:					
Bruto		1.025.637		5.362.262	
Aandeel herverzekeraars		-1.256.624		-5.311.553	
		<u>-230.987</u>	-1.805.659	<u>50.709</u>	-2.126.257
			2.360.183		1.444.537
Bedrijfskosten					
Acquisitiekosten	18.	10.166.550		8.625.589	
Wijziging overlopende acquisitiekosten		-120.716		-22.889	
		<u>10.045.834</u>		<u>8.602.700</u>	
Beheer- en personeelskosten en afschrijving bedrijfsmiddelen		5.686.311		5.218.880	
Commissie en winstdelingen ontvangen van herverzekeraar		-13.779.151		-12.158.925	
Wijziging overlopende commissie herverzekeraar		130.154		32.108	
		<u>-13.648.997</u>	-2.083.148	<u>-12.126.817</u>	-1.694.763
Resultaat technische rekening schadeverzekering	19.		<u>277.035</u>		<u>-250.226</u>

2021

2020

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

277.035

-250.226

Opbrengst uit beleggingen

Terreinen en gebouwen

96.202

93.147

Overige beleggingen

20.

3.709

86.168

Ongerealiseerde waardeveranderingen
van beleggingen

21.

118.520

50.249

Gerealiseerde winst op beleggingen

22.

-

218.431

-

229.564

Beleggingslasten

Beheerkosten en rentelasten

-27.649

-29.914

Ongerealiseerde waardeveranderingen
van beleggingen

21.

-93.883

-

Gerealiseerd verlies op beleggingen

22.

-

-121.532

-127.074

-156.988

**Aan technische rekening toegerekende
opbrengst uit beleggingen**

23.

-44.000

-8.000

Overig niet-technisch resultaat

Overige niet-technische baten

24.

995.704

848.814

Beheer- en personeelskosten

25.

-715.787

279.917

-608.094

240.720

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

609.851

55.070

Belastingen resultaat uit gewone
bedrijfsuitoefening

26.

-21.250

-219.381

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

588.601

-164.311

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

	2021	2020
Netto resultaat na belastingen	588.601	-164.311
Mutaties herwaarderingsreserve	-	-
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het eigen vermogen als onderdeel van het groepsvermogen	-	-
Totaal resultaat	588.601	-164.311

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

	2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	589	-164
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Ongerealiseerde waardeverandering beleggingen	-25	-50
Mutatie technische voorziening eigen rekening	-95	493
Mutatie latente belastingposities	21	219
Mutatie overige voorzieningen	-1	-22
Afschrijving materiële vaste activa	32	19
Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva	332	451
Mutatie kortlopende vorderingen en overlopende activa	-479	300
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	374	1.246
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
<i>Investeringen en aankopen:</i>		
Beleggingen in aandelenfondsen en obligaties	-5.289	-579
Materiële vaste activa	-44	-90
<i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:</i>		
Beleggingen in aandelen- en obligatiefondsen	-	7.804
Andere financiële beleggingen	544	181
Materiële vaste activa	-	10
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-4.789	7.326
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Mutatie in liquide middelen	-4.415	8.572
Liquide middelen 1 januari	9.764	1.192
Liquide middelen 31 december	5.349	9.764
Mutatie in liquide middelen	-4.415	8.572

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 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021.

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
Noorderlinge B.V.	Leeuwarden	100%
ZevenNoord B.V.	Leeuwarden	100%

Op 29 december 2021 zijn de aandelen van Noorderlinge B.V. en HJG Verzekeringen B.V. overgedragen door HJG Adviesgroep B.V. aan Zevenwouden, waarbij de aandelen met terugwerkende kracht naar 1 januari 2021 voor rekening en risico van Zevenwouden worden gehouden. Aansluitend heeft op 29 december 2021 een fusie plaatsgevonden tussen HJG Adviesgroep B.V. en Leon Holding B.V. met HJG Adviesgroep B.V. als verdwijnende vennootschap. Op 30 december 2021 heeft een fusie plaatsgevonden tussen Leon Holding B.V. en Noorderlinge B.V., met Leon Holding B.V. als verdwijnende vennootschap. Tenslotte is voor HJG Verzekeringen B.V. op 30 december 2021 een statutenwijziging gepasseerd waarbij de naam van de vennootschap is gewijzigd in ZevenNoord 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 waardeverminderingverlies 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 waardeverminderingverlies 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 waardeverminderingverlies 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 waardeverminderingverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroom- genererende 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 waardeverminderingverlies voor het actief (of kasstroomgenererende eenheid) zou zijn verantwoord.

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, of markttechnische updates, vinden elk 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 ZevenNoord 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 actuariel 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 schaden is voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden 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 Bot 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 schaden 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 schaden zal de toets tevens kwantitatief worden uitgevoerd. De kwantitatieve toets wordt uitgevoerd door de voorziening te betalen schaden te vergelijken met de beste schatting van toekomstige schadekasstromen inclusief een risicomarge. Indien de waarde die volgt uit de kwantitatieve toereikendheidstoets hoger is dan de voorziening te betalen schaden zal de voorziening te betalen schaden 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 herverzekeringcommissie en wordt bepaald op basis van de in de herverzekeringsovereenkomsten overeengekomen commissiepercentages.

Vorzieningen

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. Met ingang van 2021 wordt ook voor de boven-limiet schades die door Zevenwouden zelf worden afgewikkeld een voorziening voor schadebehandelingskosten gevormd bij Zevenwouden.

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 aanwezig 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 betrof tot en met 2020 een middelloonregeling, maar met ingang van 2021 worden nieuwe rechten opgebouwd op basis van een beschikbare premieregeling. 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 2021

(in duizenden euro's)

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Aandelenfondsen	Obligaties	Vorderingen uit andere leningen	Totaal
<i>Verloop:</i>					
Boekwaarde 1 januari	960	-	4.125	544	5.629
Aankopen/verstrekkingen		599	4.690		5.289
Waardevermeerdering	90	29			119
Gerealiseerde winst					
Totaal vermeerderingen	90	628	4.690	-	5.408
Verkopen/aflossingen				544	544
Waardevermindering			94		94
Herwaardering					
Gerealiseerd verlies					
Totaal verminderingen	-	-	94	544	638
Boekwaarde 31 december	1.050	628	8.721	-	10.399
Verkrijgingsprijs	1.709	599	8.777		
Levelanalyse					
Genoteerde marktprijzen		628	8.721		9.349
Onafhankelijke taxaties	1.050				1.050
Netto-contante waarde berekening					
Overige methode					
Totaal	1.050	628	8.721	-	10.399

De reële waarden van terreinen en gebouwen zijn gebaseerd op een waardering door een onafhankelijke en ter zake kundige taxateur. In 2021 is een deel van de in 2020 vrijgekomen gelden herbelegd in aandelenfondsen en bedrijfsobligaties. In 2020 werden 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 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

2. Aandelenfondsen

	2021	2020
<i>Geografische spreiding:</i>		
Noord Amerika	438.393	-
Europa	127.533	-
Azië	46.919	-
Overig	15.059	-
Boekwaarde 31 december	627.904	-

3. Obligaties		2021	2020
<i>Per categorie</i>	Overheden	4.168.217	4.125.436
	Bedrijven	4.553.466	-
		8.721.683	4.125.436
<i>Rating</i>	AAA	1.383.869	1.402.042
	AA	2.016.143	1.944.717
	A	1.986.515	464.458
	BBB	3.335.156	314.219
		8.721.683	4.125.436

Verkrijgingsprijs obligaties € 8.777.267 (2020: € 4.087.136).

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. De geldlener heeft het resterende bedrag van de lening zijnde € 543.750 in 2021 vervroegd afgelost.

5. Vorderingen

Intermediairs	2021	2020
Vordering	1.533.313	1.039.976
Voorziening risico oninbaarheid	-10.000	-12.500
	1.523.313	1.027.476

Vorderingen uit herverzekering

Op vorderingen uit herverzekering is geen voorziening voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2020: € 0).

Verzekeringsmaatschappijen

Op de vordering op verzekeringsmaatschappijen is geen voorziening voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2020: € 0).

6. Belastingen	2021	2020
Belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	681.000	681.000
Belastinglatentie u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	-187.369	-166.119
	493.631	514.881
<i>Verloop belastinglatentie compensabele verliezen (1.)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	681.000	906.000
Realisatie	-107.206	-24.599
Herwaardering	107.206	-200.401
Balans 31 december	681.000	681.000

Ultimo boekjaar bedragen de compensabele verliezen van de fiscale eenheid Zevenwouden € 7,1 mln. De compensabele verliezen zijn gewaardeerd in de belastinglatentie compensabele verliezen. Vanaf 2022 zijn nieuwe regels van toepassing voor de voorwaartse verliesverrekening. Hierbij zijn de maximale termijnen voor verliesverrekening vervallen. Daarmee zijn compensabele verliezen onbeperkt voorwaarts verrekenbaar geworden en wijzigt de wijze van waardering. Bij de waardering van de belastinglatentie per 31 december 2021 is uitgegaan van de verwachte winsten voor belasting uit een tweetal scenario's gebaseerd op de meerjarenprognose 2022-2031. De verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht bedraagt € 2,3 mln. (2020: € 3,4 mln.). De verwachte looptijd bedraagt meer dan een jaar. Van deze vordering is € 0,1 mln. (2020: € 0,1 mln.) naar verwachting verrekenbaar binnen 1 jaar. De compensabele (voorvoegings-)verliezen van ZevenNoord B.V. bedragen € 0,5 mln. en zijn niet gewaardeerd in de belastinglatentie.

<i>Compensabele verliezen</i>	Boekjaar	Negatief resultaat
	2013	2.480.780
	2015	138.420
	2017	1.301.922
	2018	3.189.217
		7.110.339

<i>Verloop belastinglatentie tijdelijke verschillen (2.)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	166.119	171.738
Realisatie beleggingen	-	-21.166
Herwaardering beleggingen	21.250	15.547
Balans 31 december	187.369	166.119

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 2021

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
<i>Verloop:</i>			
Boekwaarde 1 januari	70.377	31.202	101.579
Aanschaffingen	5.688	38.753	44.441
Afschrijvingen	-17.571	-14.071	-31.642
Verkoop/Desinvestering	-	-	-
Waardevermindering	-	-	-
Boekwaarde 31 december	58.494	55.884	114.378
Aanschafwaarde	142.940	273.472	
Cumulatieve afschrijving	84.446	217.588	
<i>Afschrijvingspercentage</i>	20%	20% - 50%	

7. Materiële vaste activa 2020

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
<i>Verloop:</i>			
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. Liquide middelen

	2021	2020
Rekening-courant banken	3.349.473	7.763.826
Spaartegoeden banken	1.999.029	2.000.000
Kas	35	97
	5.348.537	9.763.923

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de maatschappij. Over de aangehouden spaartegoeden is een negatieve rente verschuldigd. De daling wordt verklaard door de aankoop van aandelen en bedrijfsobligaties in de periode juli tot en met december 2021 voor een bedrag van € 5,3 mln.

9. Overlopende acquisitiekosten

	2021	2020
Stand per 1 januari	1.134.887	1.112.625
Afschrijving	-1.134.887	-1.112.625
Toevoeging	1.281.101	1.134.887
Stand per 31 december	1.281.101	1.134.887

10. Groepsvermogen

	2021	2020
<i>Verloop</i>		
Balans 1 januari	10.782.838	10.947.149
Resultaat	588.601	-164.311
Balans 31 december	11.371.439	10.782.838

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 worden de vooruit ontvangen premies opgenomen welke betrekking hebben op polissen met een vervaldatum in het nieuwe boekjaar.

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 2021 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 2020.

<i>Voorziening niet-verdiende premies</i>	2021	2020
Geboekte premie niet gelijk aan boekjaar (1)	3.473.702	3.076.830
Vooruit ontvangen premies met vervaldatum volgend boekjaar (2)	310.705	362.251
Stand per 31 december	3.784.407	3.439.081

<i>Voorziening premies niet gelijk aan boekjaar(1)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	3.076.830	2.991.885
Onttrekkingen	-3.076.830	-2.991.885
Dotaties	3.473.702	3.076.830
Balans 31 december	3.473.702	3.076.830

<i>Voorziening premies met vervaldatum volgend boekjaar (2)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	362.251	191.016
Onttrekkingen	-362.251	-191.016
Dotaties	310.705	362.251
Balans 31 december	310.705	362.251

De mutatie van de voorziening premies met vervaldatum volgend boekjaar wordt niet als zodanig opgenomen in de winst- en verliesrekening. Dit om reden dat deze premie niet is opgenomen in de bruto premies verslagjaar.

Voorziening voor te betalen schade	2021	2020
Schadereserve (1)	14.070.613	13.104.912
Schadebehandelingskosten (2)	95.996	36.060
Stand per 31 december	14.166.609	13.140.972

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

	Bruto		Herverzekeringsdeel		Eigen rekening	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Balans 1 januari	13.105	7.743	10.567	5.255	2.538	2.488
Betaald vorige tekenjaren	-5.978	-3.642	-5.027	-3.040	-951	-602
Vrijval/toevoeging vorige tekenjaren	-218	112	-78	113	-140	-1
Schadereserve oude tekenjaren ultimo boekjaar	6.909	4.213	5.462	2.328	1.447	1.885
Schadereserve huidig tekenjaar	7.161	8.892	6.361	8.239	800	653
Balans 31 december	14.070	13.105	11.823	10.567	2.247	2.538

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 € 1.039.000 (2020: € 1.348.000) opgenomen als voorziening voor nagekomen schademeldingen. Voor het huidige boekjaar is € 996.000 opgenomen. Voor oudere jaren is een bedrag van € 43.000 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.

Verloop voorziening schadebehandelingskosten (2)

	2021	2020
Balans 1 januari	36.060	28.643
Toevoeging / Onttrekking	59.936	7.417
Balans 31 december	95.996	36.060

De voorziening is gebaseerd op de nog openstaande schadedossiers ultimo de verslagperiode en de gemiddelde behandelingskosten per dossier. Tot en met boekjaar 2020 had de voorziening schadebehandelingskosten alleen betrekking op Noorderlinge B.V., maar met ingang van boekjaar 2021 wordt ook voor de schadedossiers die door Zevenwouden zelf afgehandeld worden een voorziening voor schadebehandelingskosten aangehouden.

Vorzieningen

12. Overige voorzieningen	2021	2020
Voorziening jubileumuitkeringen	65.857	66.364
	65.857	66.364

Voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen

Belangrijke uitgangspunten zijn:

- Disconteringsvoet 4%
- Gebaseerd op stand salarissen ultimo jaar
- Blijfkans: 100%
- Inclusief verwachte sociale lasten

<i>Verloop:</i>	2021	2020
Balans 1 januari	66.364	59.675
Toevoeging / Onttrekking	-507	6.689
Balans 31 december	65.857	66.364

De voorziening heeft in het algemeen een langlopend karakter. In 2021 heeft € 0 een looptijd korter dan een jaar (2020: € 3.579).

Schulden

13. Belastingen en sociale lasten	2021	2020
Assurantiebelasting	515.733	449.639
Loonheffingen	115.660	115.530
PAWW	725	718
Balans 31 december	632.118	565.887

14. Overige schulden	2021	2020
Externe accountant	73.348	71.082
Crediteuren	70.348	29.965
Actuariskosten	56.154	53.812
Schuld aan stichting Zevenwouden	46.740	51.165
Salarissen en overige vergoedingen	18.013	35.663
Informatiediensten	12.155	12.993
Vermogensbeheer	6.639	6.554
Overig	2.786	17.858
Balans 31 december	286.183	279.092

15. Overlopende passiva

	2021	2020
Vooruit ontvangen premie	132.820	160.708
Vooruit ontvangen tekencommissie	361.688	334.518
Reservering vakantiedagen	167.775	125.855
Overige overlopende passiva	766	1.267
Balans 31 december	663.049	622.348

Vooruit ontvangen premie heeft betrekking op polissen met een vervaldatum in het nieuwe boekjaar. Een deel van deze premie is ten gunste van Zevenwouden en wordt opgenomen in de technische voorziening voor niet-verdiende premies.

De reservering vakantiedagen is in 2021 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 € 111.985.

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):

	2021	2020
< 1 jaar	121	115
> 1 jaar en < 5 jaar	141	184
	262	299

Softwarecontracten

De maatschappij heeft jaarcontracten met leveranciers afgesloten betreffende gebruik van software voor een bedrag van totaal € 713.832 per jaar. Deze contracten lopen tot 31 december 2022, met uitzondering van één contract voor een jaarbedrag van € 60.000 dat per 1 april 2022 eindigt en stilzwijgend wordt verlengd met een jaar.

Gebeurtenissen na balansdatum

De Russische inval in Oekraïne in 2022 is voor de internationale gemeenschap een uitzonderlijke gebeurtenis. Het conflict leidt tot een verdere isolatie van Rusland en zal voor de langere termijn van invloed zijn op het geopolitieke landschap en de internationale handelsstromen. De gevolgen van het conflict op de economie en financiële markten hangen verder sterk af van de schaal en duur ervan, evenals de sanctie maatregelen die over en weer ingesteld zullen worden. De negatieve impact van deze gebeurtenissen op de beleggingsresultaten van Zevenwouden is onzeker en op dit moment niet direct in te schatten.

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

16. Verdiende premies eigen rekening

Verdiende premies (in duizenden euro's)	2021	2020
Noorderlinge verzekeraars	21.946	19.227
Overige uitgaande volmachten	13.735	11.538
Geboekte premie	35.681	30.765
Wijziging technische voorziening, niet-verdiende premies	-397	-85
Verdiende premie	35.284	30.680

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

Boekjaar Branche	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal					
<i>Schadejaar</i>												
-1	-42	207	-271	-152	16	6	-297	61				
-2	43	13	-144	38	-37	12	-138	63				
-3	-19	-16	7	0	-85	46	-97	30				
<i>Ouder</i>	12	-13	316	-82	-13	53	315	-42				
Uitloopresultaat	-6	191	-92	-196	-119	117	-217	112				
Schadelast verslagjaar	14.537	17.531	1.172	1.581	279	599	15.988	19.711				
Bruto schade	14.531	17.722	1.080	1.385	160	716	15.771	19.823				

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

Boekjaar Branche	2021		2020		2021		2020		2021		2020	
	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal					
<i>Schadejaar</i>												
-1	-21	-29	-41	-23	16	26	-46	-26				
-2	53	11	-135	38	-38	12	-120	61				
-3	-2	-16	7	0	-85	46	-80	30				
<i>Ouder</i>	12	-9	106	-110	-12	53	106	-66				
Uitloopresultaat	42	-43	-63	-95	-119	137	-140	-1				
Schadelast verslagjaar	1.367	1.305	300	237	279	585	1.946	2.127				
Schade eigen rekening	1.409	1.262	237	142	160	722	1.806	2.126				

Voor aansprakelijkheid zijn bij schadedossiers oudere jaren aanpassingen gedaan naar aanleiding van recente ontwikkelingen en periodieke herbeoordeling van de schadedossiers. Voor een deel komt dit voor eigen rekening. De mutatie in schadejaar 2018 voor de branche overig en de mutatie voor schadejaar 2019 voor de branche aansprakelijkheid wordt met name veroorzaakt door een vrijval van de IBNR, waardoor per saldo een positief uitloopresultaat ontstaat.

Voor brand is de uitloop over 2019 en oudere jaren beperkt. De schadebetalingen voor 2020 bleken hoger dan de vrijval van de schadereserve, waarbij de vrijval vanuit de INB(E)R ruimschoots toereikend was om dit tekort te dekken. Een deel van dit per saldo positieve uitloopresultaat komt ten goede aan de herverzekeraars.

18. Bedrijfskosten

Acquisitiekosten		2021	2020
<i>Acquisitiekosten</i>	Doorlopende provisie	8.426.888	7.205.128
	Tekencommissie	1.739.662	1.420.461
		10.166.550	8.625.589
<i>Wijziging overlopende acquisitiekosten</i>	Doorlopende provisie	-95.364	-12.930
	Tekencommissie	-25.352	-9.959
		-120.716	-22.889
Beheer- en personeelskosten en afschrijving		2021	2020
Personeelskosten		4.176.430	3.723.550
Afschrijving materiële vaste activa		31.643	29.149
Overige bedrijfskosten		2.389.156	2.246.940
Totaal kosten		6.597.229	5.999.639
Toerekening aan niet technische jaarrekening beheerslasten Noorderlinge B.V.		-910.918	-780.759
		5.686.311	5.218.880

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>	2021	2020
Salarissen	2.891.630	2.751.785
Pensioenkosten	525.587	329.362
Sociale lasten	364.955	368.483
Overige personeelskosten	394.258	273.920
	4.176.430	3.723.550

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), 38 werknemers in dienst (2020: 37).

Commissie herverzekeraar	2021	2020
Ontvangen commissie herverzekeraar	13.779.151	12.158.925
Wijziging overlopende commissiereserve	-130.154	-32.108
	13.648.997	12.126.817

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	2.396	425	1.301	4.122
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	38	3	3	44
Schaden huidig tekenjaar eigen rekening	-1.364	-303	-279	-1.946
Schaden oude tekenjaren eigen rekening	-41	62	119	140
Totaal bedrijfskosten	-1.211	-212	-660	-2.083
Resultaat technische rekening	-182	-25	484	277
Herverzekeringssaldo	2.467	397	684	3.548

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	2021	2020
Obligaties	33.223	65.450
Leningen	8.559	25.677
Aandelenfondsen	-	1.925
Banken	-38.073	-6.884
	3.709	86.168

21. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2021	2020
<i>Ongerealiseerde winst op beleggingen</i>		
Onroerend goed	90.000	50.000
Obligaties	-	249
Aandelenfondsen	28.520	-
	118.520	50.249

<i>Ongerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Obligaties	93.883	-
	93.883	-

22. Gerealiseerd resultaat beleggingen	2021	2020
<i>Gerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	-	88.420
Obligaties	-	38.654
	-	127.074

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	2021	2020
Inkomsten bemiddelingsactiviteiten deelneming	995.704	848.814
	995.704	848.814

25. Beheer- en personeelskosten overig niet-technisch resultaat	2021	2020
Kosten bemiddelingsactiviteiten deelneming	715.787	608.094
	715.787	608.094

26. Belastingen	2021	2020
Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	-	-225.000
Mutatie latentie belasting u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	-21.250	5.619
Vennootschapsbelasting boekjaar (3.)	-	-
	-21.250	-219.381
<i>(1.) Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen</i>		
Realisatie	-107.205	-24.599
Herwaardering toekomstige winsten	107.205	-200.401
	-	-225.000
<i>(2.) Mutatie latente vennootschapsbelasting u.h.v. tijdelijke verschillen</i>		
Realisatie beleggingen	-	21.166
Overige mutaties	-21.250	-15.547
	-21.250	5.619
<i>(3.) Vennootschapsbelasting boekjaar</i>		
Resultaat voor belasting	609.851	55.070
Aanpassingen voor mutatie tijdelijke verschillen:		
- Gebouwen	-90.000	-50.000
- Aandelen en obligaties	6.971	144.015
Verrekening met compensabele verliezen	-526.822	-149.085
Belastbaar resultaat	0	0
Toepasselijk nominale belastingtarief	21,0%	16,5%
Directe vennootschapsbelasting	0	0
Verklaring verschil nominale en effectieve belastingdruk	2021	2020
<i>Resultaat voor belasting</i>	<i>609.851</i>	<i>55.070</i>
<i>Toepasselijke nominale belastingtarief</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
<i>Effectieve belastingtarief</i>	<i>3,5%</i>	<i>398,4%</i>
Belasting op basis van nominale tarief	-127.963	-
Effectieve belasting	-21.250	-219.381
Verschil	106.713	-219.381
<i>Aansluiting effectieve en toepasselijke nominale belastingdruk</i>		
Verrekening met compensabele verliezen	127.963	-
Mutatie voorziening latente belasting tijdelijke verschillen	-21.250	5.619
Mutatie voorziening latentie compensabele verliezen	-	-225.000
Balans 31 december	106.713	-219.381

Enkelvoudige balans per 31 december (na bestemming resultaat)

ACTIVA		2021	2020
Beleggingen			
<i>Terreinen en gebouwen:</i>			
Voor eigen gebruik	1.	1.050.000	960.000
		1.050.000	960.000
Beleggingen in groepsmaatschappijen	2.	-	-
<i>Overige financiële beleggingen:</i>			
Aandelenfondsen	3.	627.904	-
Obligaties	4.	8.721.683	4.125.436
Vorderingen uit andere leningen	5.	-	543.750
		9.349.587	4.669.186
		10.399.587	5.629.186
Vorderingen			
<i>Vorderingen uit directe verzekering op:</i>			
Intermediairs	6.	848.293	336.812
Vordering op groepsmaatschappij		-	-
Vorderingen uit herverzekering		172.838	415.324
Overige vorderingen		1.661	41.881
Belastingen	7.	493.631	514.881
		1.516.423	1.308.898
Overige activa			
Materiële vaste activa	8.	114.378	101.579
Liquide middelen	9.	5.267.929	9.697.035
		5.382.307	9.798.614
Overlopende activa			
Lopende rente en huur		29.546	15.128
Overlopende acquisitiekosten	10.	1.281.101	1.134.887
Overige overlopende activa		255.763	181.088
		1.566.410	1.331.103
Totaal Activa		18.864.727	18.067.801

PASSIVA		2021		2020	
Eigen vermogen	11.				
Herwaarderingsreserve		-		-	
Overige reserves		11.371.439	11.371.439	<u>10.782.838</u>	10.782.838
Technische voorzieningen	12.				
<i>Voor niet verdiende premies:</i>					
Bruto		3.473.702		3.076.830	
Herverzekeringsdeel		-3.018.131		-2.679.027	
Overlopende commissie herverzekering		1.301.947		1.171.793	
		<u>1.757.518</u>		<u>1.569.596</u>	
<i>Voor te betalen schade:</i>					
Bruto		14.115.613		13.104.912	
Herverzekeringsdeel		-11.823.337		-10.566.713	
		<u>2.292.276</u>	4.049.794	<u>2.538.199</u>	4.107.795
Voorzieningen	13.		1.068.451		1.100.457
Overige					
Schulden					
<i>Schulden uit directe verzekeringen:</i>					
Intermediairs		177.061		252.254	
Schulden uit herverzekering		968.519		693.301	
Groepsmaatschappijen		661.906		612.641	
Belastingen en sociale lasten	14.	116.385		116.248	
Overige schulden	15.	283.397	2.207.268	<u>276.412</u>	1.950.856
Overlopende passiva	16.		167.775		125.855
Totaal Passiva			<u>18.864.727</u>		<u>18.067.801</u>

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

		2021	2020
Technische rekening schadeverzekering			
Verdiende premies eigen rekening			
Bruto premies		35.681.139	30.764.675
Herverzekeringspremies		-31.501.529	-27.190.025
		4.179.610	3.574.650
Wijziging technische voorzieningen:			
Niet-verdiende premies			
Bruto		-396.872	-84.945
Aandeel herverzekeraars		339.104	73.089
		-57.768	-11.856
		4.121.842	3.562.794
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen			
		44.000	8.000
Schaden eigen rekening 17.			
Bruto schaden		14.745.145	14.460.706
Aandeel herverzekeraars		-12.708.499	-12.385.158
		2.036.646	2.075.548
Wijziging voorziening te betalen schaden:			
Bruto		1.010.701	5.362.262
Aandeel herverzekeraars		-1.256.624	-5.311.553
		-245.923	50.709
		-1.790.723	-2.126.257
Wijziging overige technische voorzieningen			
		2.375.119	1.444.537
Bedrijfskosten 18.			
Acquisitiekosten		12.998.372	11.104.647
Wijziging overlopende acquisitiekosten		-146.214	-22.262
		12.852.158	11.082.385
Beheer- en personeelskosten en afschrijving bedrijfsmiddelen			
		3.054.311	2.851.880
Commissie- en winstdelingen ontvangen van herverzekeraar			
		-13.779.151	-12.158.925
Wijziging overlopende commissie herverzekeraar		130.154	32.108
		-13.648.997	-12.126.817
		-2.257.472	-1.807.448
Resultaat technische rekening schadeverzekering 19.			
		117.647	-362.911

2021

2020

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

117.647

-362.911

Opbrengst uit beleggingen

Opbrengsten uit deelnemingen

427.495

352.358

Opbrengsten uit andere beleggingen

Terreinen en gebouwen

96.202

93.147

Overige beleggingen 20.

15.519

87.215

Ongerealiseerde waardeveranderingen
van beleggingen 21.

118.520

50.249

Gerealiseerde winst op beleggingen 22.

-

657.736

-

582.969

Beleggingslasten

Beheerkosten en rentelasten

-27.649

-29.914

Ongerealiseerde waardeveranderingen
van beleggingen 21.

-93.883

-

Gerealiseerd verlies op beleggingen 22.

-

-121.532

-127.074

-156.988

**Aan technische rekening toegerekende
opbrengst uit beleggingen** 23.

-44.000

-8.000

609.851

55.070

Overig niet-technisch resultaat

Overige niet-technische baten

-

-

Beheer- en personeelskosten

-

-

-

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

609.851

55.070

Belastingen resultaat uit gewone
bedrijfsuitoefening 24.

-21.250

-219.381

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

588.601

-164.311

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 mogelijkerwijs 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 2021

(in duizenden euro's)

	Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik	Aandelenfondsen	Obligaties	Vorderingen uit andere leningen	Totaal
<i>Verloop:</i>					
Boekwaarde 1 januari	960	-	4.125	544	5.629
Aankopen/verstrekkingen		599	4.690		5.289
Waardevermeerdering	90	29			119
Gerealiseerde winst					
Totaal vermeerderingen	90	628	4.690	-	5.408
Verkopen/aflossingen				544	544
Waardevermindering			94		94
Herwaardering					
Gerealiseerd verlies					
Totaal verminderingen	-	-	94	544	638
Boekwaarde 31 december	1.050	628	8.721	-	10.399
Verkrijgingsprijs	1.709	599	8.777		
Levelanalyse					
Genoteerde marktprijzen		628	8.721		9.349
Onafhankelijke taxaties	1.050				1.050
Netto-contante waarde berekening					
Overige methode					
Totaal	1.050	628	8.721	-	10.399

De reële waarden van terreinen en gebouwen zijn gebaseerd op een waardering door een onafhankelijke en ter zake kundige taxateur. In 2021 is een deel van de in 2020 vrijgekomen gelden herbelegd in aandelenfondsen en bedrijfsobligaties. In 2020 werden 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 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

2. Beleggingen in groepsmaatschappijen

	2021	2020
Leningen langlopend karakter (1)	357.665	357.665
Rekening-courantverhoudingen langlopende karakter	542.403	938.398
Deelneming (2)	-1.902.661	-2.330.156
Opname onder overige voorzieningen (3)	1.002.593	1.034.093
	-	-

Op 29 december 2021 zijn de aandelen van Noorderlinge B.V. en HJG Verzekeringen B.V. overgedragen door HJG Adviesgroep B.V. aan Zevenwouden. De economische overdrachtsdatum van de aandelen van beide entiteiten is 1 januari 2021.

Aansluitend heeft eveneens op 29 december 2021 een fusie plaatsgevonden tussen HJG Adviesgroep B.V. en Leon Holding B.V., waarbij HJG Adviesgroep B.V. als verdwijnende vennootschap is benoemd.

Op 30 december 2021 heeft vervolgens een fusie plaatsgevonden tussen Leon Holding B.V. en Noorderlinge B.V., met Leon Holding B.V. als verdwijnende vennootschap. De fusies en overname hebben plaatsgevonden onder gemeenschappelijke leiding, waarbij verwerking van de transacties met betrekking tot de aandelen, leningen, liquide middelen, voorzieningen en rekening courant posities heeft plaatsgevonden tegen boekwaarde overeenkomstig de 'pooling of interests' methode. Tenslotte is voor HJG Verzekeringen B.V. op 30 december 2021 een statutenwijziging gepasseerd waarbij de naam van de vennootschap is gewijzigd in ZevenNoord B.V.

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. In verband met de fusies zijn de leningen van de verdwijnende vennootschappen overgegaan naar Noorderlinge B.V.

(1) Leningen langlopend karakter	2021	2020
Leon Holding B.V.	-	221.990
HJG Adviesgroep B.V.	-	135.675
Noorderlinge B.V.	357.665	-
Saldo 31 december	357.665	357.665

(2) Deelnemingen	2021	2020
Leon Holding B.V. (a)	-	-2.330.156
Noorderlinge B.V. (b)	-1.362.264	-
ZevenNoord B.V. (c)	-540.397	-
Saldo 31 december	-1.902.661	-2.330.156

(a) Verloop deelneming Leon Holding B.V.	2021	2020
Saldo 1 januari	-2.330.156	-2.682.514
resultaat overdracht Noorderlinge B.V.	1.047.377	352.358
resultaat overdracht HJG Verzekeringen B.V.	539.360	-
fusie met Noorderlinge B.V.	743.419	-
Saldo 31 december	-	-2.330.156

(b) Verloop deelneming Noorderlinge B.V.	2021	2020
Saldo 1 januari	-	-
overname	-1.047.377	-
fusie met Leon Holding B.V.	-743.419	-
resultaat	428.532	-
Saldo 31 december	-1.362.264	-

(c) Verloop deelneming ZevenNoord B.V.	2021	2020
Saldo 1 januari	-	-
overname	-539.360	-
resultaat	-1.037	-
Saldo 31 december	-540.397	-

De negatieve waarde van de deelnemingen 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
Noorderlinge B.V.	Leeuwarden	100%
ZevenNoord B.V.	Leeuwarden	100%

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		2021	2020
<i>Geografische spreiding:</i>			
Noord Amerika		438.393	-
Europa		127.533	-
Azië		46.919	-
Overig		15.059	-
Boekwaarde 31 december		627.904	-
4. Obligaties		2021	2020
<i>Per categorie</i>	Overheden	4.168.217	4.125.436
	Bedrijven	4.553.466	-
		8.721.683	4.125.436
<i>Rating</i>	AAA	1.383.869	1.402.042
	AA	2.016.143	1.944.717
	A	1.986.515	464.458
	BBB	3.335.156	314.219
		8.721.683	4.125.436

Verkrijgingsprijs obligaties € 8.777.267 (2020: € 4.087.136).

Gevoeligheid renterisico

Indien de beleggingen in vastrentende waarden met 30% in waarde dalen, dan daalt de solvabiliteitsratio met ongeveer 60 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 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. De geldlener heeft het resterende bedrag van de lening zijnde € 543.750 in 2021 vervroegd afgelost.

6. Vorderingen

Op vorderingen op intermediairs en vorderingen uit herverzekering zijn geen voorzieningen voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2020: € 0).

7. Belastingen	2021	2020
Belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	681.000	681.000
Belastinglatentie u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	-187.369	-166.119
	493.631	514.881

<i>Verloop belastinglatentie compensabele verliezen (1.)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	681.000	906.000
Realisatie	-107.206	-24.599
Herwaardering	107.206	-200.401
Balans 31 december	681.000	681.000

Ultimo boekjaar bedragen de compensabele verliezen van de fiscale eenheid Zevenwouden € 7,1 mln. De compensabele verliezen zijn gewaardeerd in de belastinglatentie compensabele verliezen. Vanaf 2022 zijn nieuwe regels van toepassing voor de voorwaartse verliesverrekening. Hierbij zijn de maximale termijnen voor verliesverrekening vervallen. Daarmee zijn compensabele verliezen onbeperkt voorwaarts verrekenbaar geworden en wijzigt de wijze van waardering. Bij de waardering van de belastinglatentie per 31 december 2021 is uitgegaan van de verwachte winsten voor belasting uit een tweetal scenario's gebaseerd op de meerjarenprognose 2022-2031. De verliescompensatie die niet tot waardering is gebracht bedraagt € 2,4 mln. (2020: € 3,4 mln.). De verwachte looptijd bedraagt meer dan een jaar. Van deze vordering is € 0,1 mln. (2020: € 0,1 mln.) naar verwachting verrekenbaar binnen 1 jaar. De compensabele (voorvoegings-)verliezen van ZevenNoord B.V. bedragen € 0,5 mln. en zijn niet gewaardeerd in de belastinglatentie.

<i>Compensabele verliezen</i>	Boekjaar	Negatief resultaat
	2013	2.480.780
	2015	138.420
	2017	1.301.922
	2018	3.189.217
		7.110.339

<i>Verloop belastinglatentie tijdelijke verschillen (2.)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	166.119	171.738
Realisatie beleggingen	-	-21.166
Herwaardering beleggingen	21.250	15.547
Balans 31 december	187.369	166.119

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 2021

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
<i>Verloop:</i>			
Boekwaarde 1 januari	70.377	31.202	101.579
Aanschaffingen	5.688	38.753	44.441
Afschrijvingen	-17.571	-14.071	-31.642
Verkoop/Desinvestering	-	-	-
Waardevermindering	-	-	-
Boekwaarde 31 december	58.494	55.884	114.378
Aanschafwaarde	142.940	273.472	
Cumulatieve afschrijving	84.446	217.588	
Afschrijvingspercentage	20%	20% - 50%	

8. Materiële vaste activa 2020

	Hardware	Kantoormachines en -inventaris	Totaal
<i>Verloop:</i>			
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%	

9. Liquide middelen

	2021	2020
Rekening-courant banken	3.270.864	7.696.938
Spaartegoeden banken	1.997.030	2.000.000
Kas	35	97
	5.267.929	9.697.035

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de maatschappij. Over de aangehouden spaartegoeden is een negatieve rente verschuldigd. De daling wordt verklaard door de aankoop van aandelen en bedrijfsobligaties in de periode juli tot en met december 2021 voor een bedrag van € 5,3 mln.

10. Overlopende acquisitiekosten

	2021	2020
Stand per 1 januari	1.134.887	1.112.625
Afschrijving	-1.134.887	-1.112.625
Toevoeging	1.281.101	1.134.887
Stand per 31 december	1.281.101	1.134.887

11. Eigen vermogen

Overige reserves

	2021	2020
Balans per 1 januari	10.782.838	10.947.149
Bij/af: resultaat boekjaar	588.601	-164.311
Balans per 31 december	11.371.439	10.782.838

Aan de Algemene Vergadering van Afgevaardigden wordt voorgesteld het resultaat na belastingen ter grootte van € 588.601 over het huidige verslagjaar volledig toe te voegen aan de overige reserves. Het bestemmingsvoorstel is vooruitlopende op de vaststelling van de jaarrekening reeds verwerkt in de overige reserves.

Solvabiliteitspositie Solvency II (in duizenden euro's)

	2021	2020
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	11.396	10.824
Solvabiliteitskapitaalvereiste	4.095	3.179
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	278%	340%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.783	10.347
Minimumkapitaalvereiste	3.700	3.700
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	291%	280%
Minimumsolvabiliteit	125%	125%
Streefsolvabiliteit	225%	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)	2021	2020
Eigen vermogen in de jaarrekening	11.371	10.783
Verzekeringsverplichtingen	4.038	5.341
Voorziening herverzekerings	-2.723	-4.153
Overlopende acquisitiekosten	-1.281	-1.135
Overige	-9	-12
Aanwezige solvabiliteit / Own Funds	11.396	10.824

Het eigen vermogen is met € 588.000 gestegen door het positief financieel resultaat over het jaar 2021. De verzekeringsverplichting is gedaald met € 1.303.000 en kan samen worden beoordeeld met de voorziening herverzekering die met € 1.430.000 is gestegen. 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 jaarrekeninggrondslag;
- 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)	2021	2020
SKV Schaderisico's	1.800	1.259
SKV Marktrisico's	897	466
SKV Tegenpartijrisico	1.379	1.345
SKV Zorgrisico	56	71
SKV Operationeel risico	945	734
Diversificatie-effect	-982	-696
Vereiste solvabiliteit totaal	4.095	3.179

Uit de opbouw valt af te leiden dat voor Zevenwouden in het berekende kapitaalsbeslag in 2021 het schaderisico en het marktrisico vooral zijn toegenomen.

- Het kapitaalvereiste voor het SCR-schaderisico is in 2021 met € 541.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het premie- en reserverisico en het catastroferisico zijn toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door de gerealiseerde portefeuillegroei, de verlaging van het Quota Share percentage voor de branche Brand van 90% naar 85% en de verhoging van het eigen behoud voor catastrofe naar € 150.000 per gebeurtenis.
- Het kapitaalvereiste voor het SCR-marktrisico is in 2021 met € 431.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het renterisico, het aandelenrisico, het kredietrisico en het valutarisico zijn toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door de in 2021 aangekochte beleggingen (bedrijfsobligaties en aandelen).

Het SKV-schaderisico is opgebouwd uit de volgende componenten:

Type schaderisico's (in duizenden euro's)	2021	2020
SKV Catastroferisico	561	139
SKV Premie- en reserverisico	1.575	1.217
SKV Royement	52	13
Diversificatie-effect	-388	-110
SKV schaderisico	1.800	1.259

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	278%	291%
Storm 1	-50%	-6%
Storm 2	-19%	-4%
Ratio na stress-scenario	209%	281%

De daling van de 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 gepassiveerd. 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 2021 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 2020.

<i>Verloop voorziening niet-verdiende premies</i>	2021	2020
Balans 1 januari	3.076.830	2.991.885
Onttrekkingen	-3.076.830	-2.991.885
Dotaties	3.473.702	3.076.830
Balans 31 december	3.473.702	3.076.830

Voorziening voor te betalen schaden	2021	2020
Schadereserve (1)	14.070.613	13.104.912
Schadebehandelingskosten (2)	45.000	-
Stand per 31 december	14.115.613	13.104.912

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

	Bruto		Herverzekeringsdeel		Eigen rekening	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Balans 1 januari	13.105	7.743	10.567	5.255	2.538	2.488
Betaald vorige tekenjaren	-5.978	-3.642	-5.027	-3.040	-951	-602
Vrijval/toevoeging vorige tekenjaren	-218	112	-78	113	-140	-1
Schadereserve oude tekenjaren ultimo boekjaar	6.909	4.213	5.462	2.328	1.447	1.885
Schadereserve huidig tekenjaar	7.162	8.892	6.362	8.239	800	653
Balans 31 december	14.071	13.105	11.824	10.567	2.247	2.538

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 € 1.039.000 (2020: € 1.348.000) opgenomen als voorziening voor nagekomen schademeldingen. Voor het huidige boekjaar is € 996.000 opgenomen. Voor oudere jaren is een bedrag van € 43.000 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.

<i>Verloop voorziening schadebehandelingskosten (2)</i>	2021	2020
Balans 1 januari	-	-
Toevoeging / Onttrekking	45.000	-
Balans 31 december	45.000	-

De voorziening is gebaseerd op de nog openstaande schadedossiers ultimo de verslagperiode en de gemiddelde behandelingskosten per dossier. Met ingang van boekjaar 2021 wordt voor de schadedossiers die door Zevenwouden zelf afgehandeld worden een voorziening voor schadebehandelingskosten aangehouden.

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.

<i>Voorziening niet-verdiende herverzekeringscommissie</i>	2021	2020
Balans 1 januari	1.171.793	1.139.685
Onttrekkingen	-1.171.793	-1.139.685
Dotaties	1.301.947	1.171.793
Balans 31 december	1.301.947	1.171.793

Voorzieningen

13. Overige voorzieningen	2021	2020
Voorziening deelneming (1)	1.002.594	1.034.093
Voorziening jubileumuitkeringen (2)	65.857	66.364
	1.068.451	1.100.457

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>	2021	2020
Balans 1 januari	66.364	59.675
Toevoeging / Onttrekking	-507	6.689
Balans 31 december	65.857	66.364

De voorziening heeft in het algemeen een langlopend karakter. In 2021 heeft € 0 een looptijd korter dan een jaar (2020: € 0).

14. Belastingen en sociale lasten	2021	2020
Loonheffing	115.660	115.530
PAWW	725	718
	116.385	116.248

15. Overige schulden	2021	2020
Externe accountant	73.348	71.082
Crediteuren	70.348	29.965
Actuariskosten	56.154	53.812
Schuld aan stichting Zevenwouden	46.740	51.165
Salarissen en overige vergoedingen	18.013	35.663
Informatiediensten	12.155	12.993
Vermogensbeheer	6.639	6.554
Overig	-	15.178
Balans 31 december	283.397	276.412

16. Overlopende passiva	2021	2020
Reservering vakantiedagen	167.775	125.855
	167.775	125.855

De reservering vakantiedagen is in 2021 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 Branche	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal	
<i>Schadejaar</i>								
-1	-42	207	-271	-152	16	6	-297	61
-2	43	13	-144	38	-37	12	-138	63
-3	-19	-16	7	0	-85	46	-97	30
<i>Ouder</i>	12	-13	316	-82	-13	53	315	-42
Uitloopresultaat	-6	191	-92	-196	-119	117	-217	112
Schadelast verslagjaar	14.528	17.531	1.166	1.581	279	599	15.973	19.711
Bruto schade	14.522	17.722	1.074	1.385	160	716	15.756	19.823

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

Boekjaar Branche	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Brand		Aansprakelijkheid		Overig		Totaal	
<i>Schadejaar</i>								
-1	-21	-29	-41	-23	16	26	-46	-26
-2	53	11	-135	38	-38	12	-120	61
-3	-2	-16	7	0	-85	46	-80	30
<i>Ouder</i>	12	-9	106	-110	-12	53	106	-66
Uitloopresultaat	42	-43	-63	-95	-119	137	-140	-1
Schadelast verslagjaar	1.358	1.305	294	237	279	585	1.931	2.127
Schade eigen rekening	1.400	1.262	231	142	160	722	1.791	2.126

Voor aansprakelijkheid zijn bij schadedossiers oudere jaren aanpassingen gedaan naar aanleiding van recente ontwikkelingen en periodieke herbeoordeling van de schadedossiers. Voor een deel komt dit voor eigen rekening. De mutatie in schadejaar 2018 voor de branche overig en de mutatie voor schadejaar 2019 voor de branche aansprakelijkheid wordt met name veroorzaakt door een vrijval van de IBNR, waardoor per saldo een positief uitloopresultaat ontstaat.

Voor brand is de uitloop over 2019 en oudere jaren beperkt. De schadebetalingen voor 2020 bleken hoger dan de vrijval van de schadereserve, waarbij de vrijval vanuit de INB(E)R ruimschoots toereikend was om dit tekort te dekken. Een deel van dit per saldo positieve uitloopresultaat komt ten goede aan de herverzekeraars.

18. Bedrijfskosten

Acquisitiekosten		2021	2020
<i>Acquisitiekosten</i>	Doorlopende provisie	8.426.888	7.205.128
	Tekencommissie	4.571.484	3.899.519
		12.998.372	11.104.647
<i>Wijziging overlopende acquisitiekosten</i>	Doorlopende provisie	-95.364	-12.930
	Tekencommissie	-50.850	-9.332
		-146.214	-22.262
Beheer- en personeelskosten en afschrijvingen		2021	2020
Personeelskosten (1)		4.176.430	3.723.550
Afschrijvingen materiële vaste activa		31.643	29.149
Overige bedrijfskosten		2.389.156	2.246.940
<i>Totaal kosten</i>		6.597.229	5.999.639
Toegerekende kosten aan Noorderlinge B.V.		-3.542.918	-3.147.759
		3.054.311	2.851.880

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.

<i>(1) Specificatie personeelskosten</i>	2021	2020
Salarissen	2.891.630	2.751.785
Sociale lasten	364.955	368.483
Pensioenkosten	525.587	329.362
Overige personeelskosten	394.258	273.920
	4.176.430	3.723.550

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), 38 werknemers in dienst (2020: 37).

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 2021 een bedrag van € 60.833 (2020: € 46.300) ten laste van de maatschappij.

Bezoldiging directie

Voor de bezoldiging van de directie kwam in 2021 een bedrag van € 447.061 ten laste van de maatschappij (2020: € 415.794). 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 € 113.195 (2020: € 136.325). Dit bedrag is als volgt onder te verdelen:

	2021	2020
Controle van de jaarrekening en QRT-staten	124.020	121.000
Nagekomen kosten voorgaand boekjaar	-10.825	15.325
	113.195	136.325

Commissie herverzekeraar

	2021	2020
Ontvangen commissie herverzekeraar	13.779.151	12.158.925
Wijziging overlopende commissiereserve	-130.154	-32.108
	13.648.997	12.126.817

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	2.396	425	1.301	4.122
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	38	3	3	44
Schaden huidig tekenjaar eigen rekening	-1.358	-294	-279	-1.931
Schaden oude tekenjaren eigen rekening	-41	62	119	140
Totaal bedrijfskosten	-1.276	-253	-729	-2.258
Resultaat technische rekening	-241	-57	415	117
Herverzekeringssaldo	2.467	397	684	3.548

Niet-technische rekening

20. Opbrengsten uit overige beleggingen

	2021	2020
Obligaties	33.223	65.450
Leningen	8.559	25.677
Aandelenfondsen	-	1.925
Banken	-26.263	-5.837
	15.519	87.215

21. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

	2021	2020
<i>Ongerealiseerde winst op beleggingen</i>		
Onroerend goed	90.000	50.000
Obligaties	-	249
Aandelenfondsen	28.520	-
	118.520	50.249

Ongerealiseerd verlies op beleggingen

Obligaties	93.883	-
	93.883	-

22. Gerealiseerd resultaat beleggingen

	2021	2020
<i>Gerealiseerd verlies op beleggingen</i>		
Aandelenfondsen	-	88.420
Obligaties	-	38.654
	-	127.074

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	2021	2020
Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)	-	-225.000
Mutatie latentie belasting u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)	-21.250	5.619
Vennootschapsbelasting boekjaar (3.)	-	-
	-21.250	-219.381
<i>(1.) Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen</i>		
Realisatie	-107.205	-24.599
Herwaardering toekomstige winsten	107.205	-200.401
	0	-225.000
<i>(2.) Mutatie latente vennootschapsbelasting u.h.v. tijdelijke verschillen</i>		
Realisatie beleggingen	-	21.166
Overige mutaties	-21.250	-15.547
	-21.250	5.619
<i>(3.) Vennootschapsbelasting boekjaar</i>		
Resultaat voor belasting	609.851	55.070
Aanpassingen voor mutatie tijdelijke verschillen:		
- Gebouwen	-90.000	-50.000
- Aandelen en obligaties	6.971	144.015
Verrekening met compensabele verliezen	-526.822	-149.085
Belastbaar resultaat	0	0
Toepasselijk nominale belastingtarief	21,0%	16,5%
Directe vennootschapsbelasting	0	0
Verklaring verschil nominale en effectieve belastingdruk		
	2021	2020
<i>Resultaat voor belasting</i>	<i>609.851</i>	<i>55.070</i>
<i>Toepasselijke nominale belastingtarief</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>
<i>Effectieve belastingtarief</i>	<i>3.5%</i>	<i>398,4%</i>
Belasting op basis van nominale tarief	127.963	-
Effectieve belasting	-21.250	-219.381
Verschil	106.713	-219.381
<i>Aansluiting effectieve en toepasselijke nominale belastingdruk</i>		
Verrekening met compensabele verliezen	127.963	-
Mutatie voorziening latente belasting tijdelijke verschillen	-21.250	5.619
Mutatie voorziening latentie compensabele verliezen	-	-225.000
Balans 31 december	106.713	-219.381

Ondertekening van de jaarrekening

Leeuwarden, 5 april 2022

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 blijktens 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.

