

Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij



Solvency & Financial Condition Report
(SFCR)

2022

.....

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	5
2.	Samenvatting.....	6
3.	Activiteiten en resultaten	8
3.1	Activiteiten	8
3.1.1	Zevenwouden.....	8
3.1.2	Belangrijke interne en externe gebeurtenissen.....	11
3.1.3	Financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen	12
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	18
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	19
3.4	Gebeurtenis na balansdatum	20
3.5	Overige informatie	20
4.	Governance bij Zevenwouden	21
4.1	Hoofdlijnen van de opzet	21
4.1.1	Bestuurlijke structuur	21
4.1.2	Juridische structuur	22
4.1.3	Organisatiestructuur	22
4.1.4	Beleidslijnen	23
4.1.5	Beheerst beloningsbeleid.....	24
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	24
4.3	Risicomanagement systeem.....	26
4.3.1	Risicobereidheid	26
4.3.2	Risicostrategie en –beleid	26
4.3.3	Opzet en organisatie van het systeem van risicomanagement.....	27
4.3.4	Asset-liability Management.....	29
4.3.5	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment).....	29
4.3.6	VCP (Vorbereidend Crisisplan).....	30
4.4	Interne controle omgeving.....	30
4.4.1	Compliancefunctie	32
4.4.2	Risicomanagementfunctie	34
4.4.3	Internal Auditfunctie	35
4.4.4	Actuariële functie	36
4.5	Uitbesteding	36
4.6	Overige belangrijke informatie.....	36
5.	Risicoprofiel	37
5.1	Verzekeringstechnische risico's.....	37
5.2	Strategisch risico	38
5.3	Omgevings- en reputatierisico	38
5.4	Prijrsrisico	38
5.5	Liquiditeitsrisico	40
5.6	Kasstroomrisico	40
5.7	Tegenpartijrisico.....	40
5.8	Kredietrisico	40
5.9	Operationeel risico	41
5.10	ICT-risico	41
5.11	Uitbestedingsrisico.....	41
5.12	Integriteitsrisico	42
6.	Financiële positie van Zevenwouden op Solvency II grondslagen.....	43
6.1	Solvency II balans	43
6.2	Informatie over de waardering van andere verplichtingen.....	48
6.3	Overige materiële informatie	48
7.	Kapitaalbeheer	49
7.1	Eigen vermogen.....	49
7.2	De solvabiliteit van Zevenwouden	49
7.3	De ontwikkeling van de SCR en de MCR.....	50

7.4	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen.....	54
7.5	Overige gegevens	56

1. Inleiding

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. (hierna Zevenwouden) over het jaar 2022.

Bij het uitwerken van deze rapportage is rekening gehouden met de voorschriften en richtlijnen hieromtrent zoals gepubliceerd door EIOPA en De Nederlandsch Bank. (DNB).

Alle in dit rapport genoemde bedragen zijn, tenzij anders vermeld, in euro's.

2. Samenvatting

Activiteiten

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'.

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.

Zevenwouden heeft boekjaar 2022 afgesloten met een geconsolideerd negatief financieel resultaat na belasting van € 1.835.551 (2021: € 588.601 positief), hetgeen nader is toegelicht in de jaarrekening 2022. Voor deze jaarrekening wordt verwezen naar de website van Zevenwouden.

Strategie

Zevenwouden biedt vanuit een zelfstandige positionering als schadeverzekeraar via gevolmachtigde agenten, primair middels het provinciale intermediaire distributiekanaal, een particuliere propositie aan waarin het accent ligt op brand (particuliere en MKB-markt). In de bedrijfsvoering staat de ondersteuning en advisering van het intermediair centraal. Hierbij zijn het persoonlijke contact en de korte lijnen met het intermediair onontbeerlijk.

In het najaar van 2022 heeft Zevenwouden het Uit en Thuis pakket voor Particulieren ook voor de overige volmachten van Zevenwouden geïntroduceerd. Hierbij streeft Zevenwouden ernaar om het premieaandeel middels uitgaande volmachten te vergroten. Een goede balans tussen groei en rendement zal hierbij nauwlettend in de gaten worden gehouden. De focus richt zich vooral bij uitgaande volmachten op de gevolmachtigden die qua visie, bedrijfsvoering en moraliteit aansluiten bij de aanpak van Zevenwouden. In 2022 is de aanstellingsovereenkomst getekend met vijf nieuwe gevolmachtigde agenten.

De strategie voor de komende jaren maakt dat Zevenwouden als zelfstandige schadeverzekeraar een unieke en herkenbare positie wil innemen als brandspecialist.

Ook in 2022 is gebleken dat de regeldruk vanuit wet- en regelgeving en toezichthouders op de organisatie niet is afgenomen. Hoewel we als bedrijf erin slagen om op alle afdelingen een verdere professionalisering door te voeren, staat de schaalgrootte op gespannen voet met de regeldruk. De dialogen met DNB en het Verbond van Verzekeraars leiden tot een meer proportionele aanpak op een aantal dossiers.

Risicoprofiel

De risicobereidheid binnen Zevenwouden is als volgt gedefinieerd:

"In ons streven een aanbieder te zijn van niet-complexe schadeverzekeringen op onderlinge grondslag, met een gezonde bedrijfsvoering en een solide risicoprofiel, neemt Zevenwouden alleen risico's die ze begrijpt. Gezien de sterk veranderende marktomstandigheden zijn we ons bewust dat strategische keuzes ook risico's meebrengen. Te allen tijde staat de bedrijfscontinuïteit voorop. Rendement op lange termijn is een bestaansvoorwaarde. We zijn er voor onze klanten, samenwerkingspartners, medewerkers en de omgeving en vermijden risico's die de stabiliteit en soliditeit van de organisatie Zevenwouden en haar dochterondernemingen bedreigen."

De risicobereidheid van Zevenwouden is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- de geformuleerde strategie, doelstellingen en kernwaarden;
- compliant zijn aan wet- en regelgeving;
- continuïteit boven maximale winst;
- de goede reputatie van Zevenwouden mag niet in het geding komen;
- voldoen aan de vereisten van toezichthouders.

De norm van 125% van de vereiste solvabiliteit is daarbij de interne ondergrens. De risicobereidheid die Zevenwouden hanteert is mede afhankelijk van de aanwezige solvabiliteit. De risicobereidheid wordt uitgedrukt als percentage van de SCR dat voor een individuele schok op een specifiek sub-risico (bijvoorbeeld het renterisico) maximaal acceptabel is. Naarmate de aanwezige solvabiliteit van Zevenwouden de interne norm van 125% nadert, zal de risicobereidheid van Zevenwouden afnemen. De maximale risicobereidheid bedraagt 25%.

Solvabiliteit

Vereiste solvabiliteit in relatie tot aanwezige solvabiliteit

Zevenwouden streeft naar een rendabele groei in de verzekeringsportefeuille. Het SCR schade- en premierisico vormen bij Zevenwouden het grootste deel van het aan te houden risicokapitaal. Dit als gevolg van de primaire taak van Zevenwouden als schadeverzekeraar. Het tegenpartijrisico is het één na grootste deel van het aan te houden risicokapitaal, dit komt vooral door het QS herverzekeringscontract.

Op het gebied van schaderisico (groeiverwachting), tegenpartijrisico (herverzekeringsmarkt blijft stabiel) en marktrisico (geen grote wijzigingen in behoudende beleggingsstrategie) verwacht Zevenwouden geen grote volatiliteit in het aan te houden risicokapitaal, tenzij Zevenwouden daartoe noodzaak ziet. Op basis van de stress-scenario's in de uitgevoerde ORSA's kan Zevenwouden met een interne minimum solvabiliteit van 125% meerdere risico-evenementen aan, zonder dat de interventiegrenzen die de externe toezichthouder (vanaf 100%) hanteert, wordt onderschreden.

De solvabiliteit van Zevenwouden is in 2022 afgenomen van 308% in het jaar 2021 naar 205%, zoals verder toegelicht in deze SFCR 2022. Zevenwouden is onder de Solvency II regelgeving een solvabele maatschappij.

In hoofdstuk 7 – kapitaalbeheer wordt nader ingegaan op de samenstelling van het kapitaalvereiste en het beschikbare eigen vermogen.

3. Activiteiten en resultaten

3.1 Activiteiten

3.1.1 Zevenwouden

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

Nieuwe governance inrichting

“Eigenheid in verbondenheid” is het thema waarmee in 2022 een governance-wijziging is doorgevoerd. Doelstelling hiervan is om Zevenwouden evenals de dochtermaatschappij Noorderlinge verzekeraars meer ruimte te geven om zich nadrukkelijker zelf te positioneren in de Nederlandse schademarkt met daarbij ook oog voor de wederkerige invloed die beide bedrijven op elkaar hebben.

Er is sprake van een directie die wordt gevormd door twee statutaire directieleden, een directeur Volmachten Zevenwouden en een directeur/feitelijk leider Noorderlinge verzekeraars. Dit directieteam vergadert éénmaal per maand. Noorderlinge verzekeraars en Volmachten Zevenwouden beschikken over hun eigen businessteam en vergaderen éénmaal per maand.

Noorderlinge verzekeraars

Zevenwouden kiest nadrukkelijk voor samenwerking met gevolmachtigde agenten. Deze samenwerking, partnerschap en persoonlijk zaken doen zijn belangrijke waarden. Door de combinatie van ‘eigen risicodragerschap’ en een gevolmachtigde agent (Noorderlinge B.V.) wordt een full service concept aangeboden aan het intermediair. Dit doen we onder de merknaam “Noorderlinge verzekeraars”.

Volmachten Zevenwouden

Naast de eigen gevolmachtigde agent Noorderlinge verzekeraars heeft Zevenwouden in 2022 in totaal 22 (co)volmachtaanstellingen.

Zevenwouden als verzekeraar en risicodragers

Statuten

De naam van de maatschappij is Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij “Zevenwouden” U.A.

De maatschappij heeft zijn statutaire zetel in Heerenveen.

Postadres: Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij
“Zevenwouden” U.A.
Postbus 901
8901 BS Leeuwarden
KvK Leeuwarden nummer: 01005950
Relatienummer DNB: W0174
AFM vergunning: 12000489
Kifid aansluitnummer: 200.000111

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.

Algemene Vergadering van Afgevaardigden

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 Algemene Vergadering 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 statutaire 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 statutaire directie met raad ter zijde.

Leden Raad van Commissarissen

- De heer C.B. Mulder, voorzitter
- De heer W.O. Sierksma
- De heer A. Kremer
- Mevrouw I. Woldringh

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.

Leden Auditcommissie

- De heer W.O. Sierksma, voorzitter
- De heer A. Kremer

Remuneratiecommissie (RC)

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

Leden Remuneratiecommissie

- Mevrouw I. Woldringh, voorzitter
- De heer C.B. Mulder

Statutaire directie/bestuur

De statutaire 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 statutaire directie als geheel. De statutaire directie wordt aangevuld met een directeur Volmachten Zevenwouden en een directeur / feitelijk leider Noorderlinge verzekeraars.

Leden directie

- De heer W.R.D.W. Nauta, directievoorzitter Zevenwouden | statutair
- De heer J.H. Lubbers, financieel directeur Zevenwouden | statutair
- Mevrouw M.C. Kattouw, directeur Volmachten
- De heer G. Kuiper, directeur Noorderlinge verzekeraars

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties zijn als volgt ingevuld:

- Risicomanagementfunctie (W.R. Terpstra)
- Compliancefunctie (W.R. Terpstra)
- Actuariële functie (Uitbesteed aan Arcturus B.V.)
- Internal Auditfunctie (Uitbesteed aan BDO Advisory B.V)

Voor alle sleutelfuncties zijn charters opgesteld waarin duidelijke kaders worden gegeven over (onder meer) taak, functie, positie, verantwoordelijkheid en bevoegdheden. Voor de interne sleutelfuncties wordt een betrouwbaarheidstoetsing verricht middels de Verklaring Omtrent Gedrag (VOG). Voor sleutelfuncties worden beoogde kandidaten geïnterviewd, diploma's gecontroleerd en referenties geraadpleegd.

De risk en compliance officer, die de risicomanagementfunctie en de compliancefunctie uitvoert, is een gediplomeerd registeraccountant en valt onder de permanente educatieverplichting vanuit de Nederlandse Beroepsorganisatie voor Accountants. Daarnaast is hij registercontroller en ingeschreven bij de Vereniging van Registercontrollers. Bovendien heeft hij de compliance leergang CCP (Certified Compliance Professional) gevolgd en is daarmee een gecertificeerde compliance officer. De CCP opleiding is gevolgd bij het Nederlands Compliance Instituut bestaande uit oriëntatie compliance en leergang compliance professionals en is de beroepsopleiding voor compliance officers. Hij heeft in 2022 de registeropleiding Certified Integrated Risk Advisor (CIRA ®) aan de UvA Academie gevolgd en afgerond. De risk en compliance officer heeft in de financiële sector ruim 20 jaar ervaring in risk en compliancefuncties.

Uitbestede functies

Zevenwouden heeft een uitbestedingsbeleid en de uitbestede sleutelfuncties vallen binnen de reikwijdte en toetsing van het uitbestedingsbeleid. In 2022 zijn SLA gesprekken met de externe sleutelfunctionarissen gevoerd.

De actuariële functie is uitbesteed aan Arcturus B.V. Een betrouwbaarheid- en geschiktheidsdossier van de 2^e lijns actuaris is opgesteld en aan Zevenwouden overlegd.

De Internal Auditfunctie is uitbesteed aan BDO Advisory B.V. BDO is een partij met specifieke expertise in de financiële sector.

De taken, verantwoordelijkheden, bevoegdheden en middelen van de sleutelfunctionarissen staan beschreven in een charter, dat voor elke sleutelfunctie is opgesteld. Voor benoemingen, alsmede wijzigingen in de charters is instemming van de Raad van Commissarissen vereist.

De risk en compliance officer rapporteert op kwartaalbasis aan de directie en Raad van Commissarissen. De actuariële functie rapporteert per kwartaal de SCR-berekeningen en jaarlijks over de toereikendheid van de technische voorzieningen en voert ook een toets uit op de berekeningen van de ORSA. De Internal Auditfunctie rapporteert afhankelijk van de uitgevoerde audits.

De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijn naar de Raad van Commissarissen.

Accountant

De accountant van Zevenwouden is Deloitte Accountants BV. De verantwoordelijk partner is de heer C.J. de Witt RA.

Toezicht

Zevenwouden valt onder Nederlands recht en staat onder toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB).

3.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen

Ontwikkelingen verslagjaar 2022

Windstormen

Het jaar 2022 is voor Zevenwouden een relatief slecht schadejaar gebleken. Het jaar laat zich kenmerken door een tumultueus begin op 18 februari. Een ongekend zware storm (Dudley) heeft ons land die dag geteisterd. De daarop twee volgende stormen hebben onze maatschappij ook fors geraakt (Eunice en Franklin). Deze stormen die doorgaans zeldzaam voorkomen, hebben het technisch resultaat voor het gehele jaar beïnvloed. Met recht een valse start van het nieuwe jaar 2022.

Schadeontwikkeling

Naast deze windstormen zijn wij op 18 februari ook geraakt door een zeer forse brandschade. Ondanks deze forse schaden hebben wij tot december een goed schadejaar gehad. Ons technisch resultaat ontwikkelde zich, ondanks de zeer slechte start naar een licht positief resultaat. December 2022 heeft laten zien dat schade verzekeren ook binnen een maand een andere wending kan krijgen. Vijf schaden in deze maand hebben ons uiteindelijk resultaat in negatieve zin beïnvloed.

Ontwikkeling portefeuille

De brutopremie van Zevenwouden stijgt in 2022 met 11,5 %. Reden van de stijging is premiegroei bij het intermediair 8% en groei bij de uitgaande volmachten 13%.

Implementatie nieuw verzekeringsproduct "Uit & Thuis"

Het nieuw verzekeringsproduct voor brand en opstal is geheel het jaar 2022 ter beschikking voor de gevolmachtigde agent Noorderlinge verzekeraars. Na aanpassingen/verbeteringen op basis van klantbehoefte is vanaf het najaar 2022 het verzekeringsproduct beschikbaar gesteld voor de overige gevolmachtigde agenten.

Digitalisering Noorderlinge verzekeraars

In 2022 zijn de laatste forse stappen gezet bij de digitale postverzending. Een betere kwaliteit en snellere verzending zijn daarbij cruciaal. Daarnaast is een verbeterd proces belangrijk voor een juiste wijze van zorgplicht. De verzekerde ontvangt bij maatschappij incasso de polis en de voorwaarden in de mailbox. Voor iedere betrokkene een helder en verantwoord proces.

Digitalisering Schademelden

In 2022 heeft Noorderlinge verzekeraars een positieve ontwikkeling laten zien in het schadeproces. In 2021 was de performance op schadeafwikkeling niet op orde. Verder is gebleken dat digitaal schademelden een enorm succes is gebleken. Hiermee is de schadeperformance structureel fors verbeterd en minder afhankelijk van incidenten. In 2022 zijn 4.200 schaden digitaal gemeld (2021: 816 vanaf introductie per 31 augustus 2021).

3.1.3 Financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen

Resultaat

Zevenwouden heeft 2022 afgesloten met een geconsolideerd negatief financieel resultaat van € 1.835.551 (2021: € 588.601 positief).

Ontwikkeling portefeuille

De portefeuille (en hiermee de premie) is in 2022 wederom sterk gegroeid met 11,5% (2021: 15%).

Reden van de stijging is groei bij het intermediair (8%) en groei bij de uitgaande volmachten (13%). In 2022 is naast nominale groei van bestaande intermediairs en uitgaande volmachten ook extra premie ontvangen van reeds in 2021 aangestelde volmachten en in 2022 (co-)volmachten. Wanneer een portefeuille wordt aangeboden, zal deze alleen worden geaccepteerd als deze portefeuille positief bijdraagt aan het rendement van Zevenwouden.

Verdiende premies (x € 1.000)	2022	2021
Noorderlinge verzekeraars	23.787	21.946
Overige uitgaande volmachten	15.542	13.735
Geboekte premie	39.329	35.681
Wijziging technische voorziening, niet-verdiende premies en lopende risico's	-1.237	-397
Verdiende premie	38.092	35.284

Grote schaden

Het jaar 2022 is in februari begonnen met drie zware stormen; Dudley, Eunice en Franklin. De totale omvang van deze drie evenementen bedroeg ruim € 7,7 miljoen voor Zevenwouden. Een groot deel wordt gedragen door de herverzekeraars waardoor de netto schade van deze drie stormen is uitgekomen op € 300.000. Ook is in februari een grote schade gemeld van € 2,5 miljoen. Hierdoor is inclusief de stormen het resultaat in de eerste twee maanden enorm onder druk komen te staan.

De maanden die volgden verliepen relatief rustig totdat in de maand december vijf grote schaden werden gemeld met een totaalbedrag van € 3,7 miljoen. In het jaar 2022 zijn voor wat betreft grote schaden (groter dan € 100.000) totaal vijftien schaden (brand, storm) gemeld. Dit is één schade meer dan in 2021. Hiervan betreffen inclusief de februaristorm, vier schaden meer dan € 250.000. De combined ratio voor Zevenwouden in 2022 is 103,8%.

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 drie jaar met dien verstande dat het cederingspercentage in 2022 naar beneden is bijgesteld.

Voor het jaar 2022 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). 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 omtrent het herverzekeringsrisico te mitigeren. Zo is ieder kwartaal de kredietwaardigheid van de herverzekeraars gemonitord en is de spreiding van herverzekeringscontracten over meerdere herverzekeraars verdeeld om het tegenpartijrisico te beperken.

Bijzonderheden 2022

Fouterstel

In 2022 is een materiele fout geconstateerd die betrekking heeft op 2021. De omvang van deze materiele fout op het enkelvoudig resultaat is van dien aard dat deze retrospectief in de vergelijkende cijfers van de jaarrekening 2022 wordt aangepast, overeenkomstig de vereisten van artikel 2:363 BW.

Deze aanpassing leidt tot een hogere opbrengst uit deelnemingen in 2021 van € 1.362.264. De vrijval van de voorziening op de leningen langlopend karakter zorgt voor een hoger balanssaldo beleggingen in groepsmaatschappijen van € 357.665. De vrijval van de voorziening deelneming zorgt voor een lager saldo van de voorziening deelneming van € 1.004.599. Het effect op het vermogen per 31 december 2021 en beginvermogen 2022 is hiermee € 1.362.264 positief. De solvabiliteitsratio 2021 op basis van SCR stijgt van 278% naar 308%.

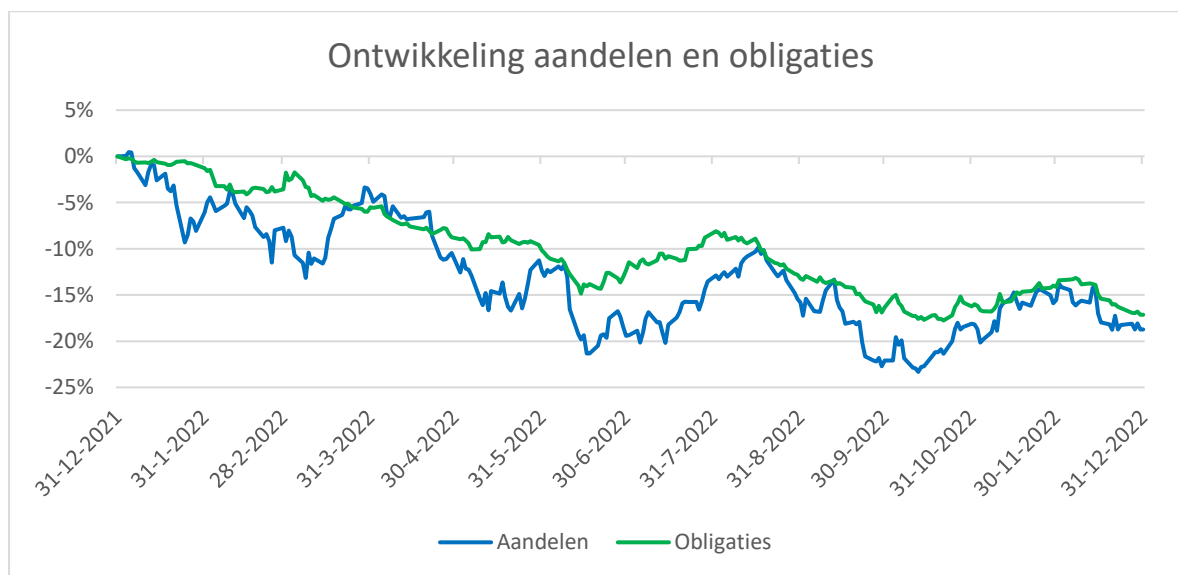
Voorziening niet-toereikende premie

In 2022 heeft Zevenwouden te maken gehad met zware stormen in februari en een aantal grote schades in december. De beleggingsresultaten 2022 zijn fors negatief als gevolg van de wereldwijde economische situatie. Er is sprake van een zeer hoge inflatie. Bij de verlenging van de herverzekeringscontracten voor 2023 is sprake geweest van een ongekend harde verzekeringsmarkt. Gevolg hiervan is dat de herverzekeraars de premies en retenties flink hebben verhoogd.

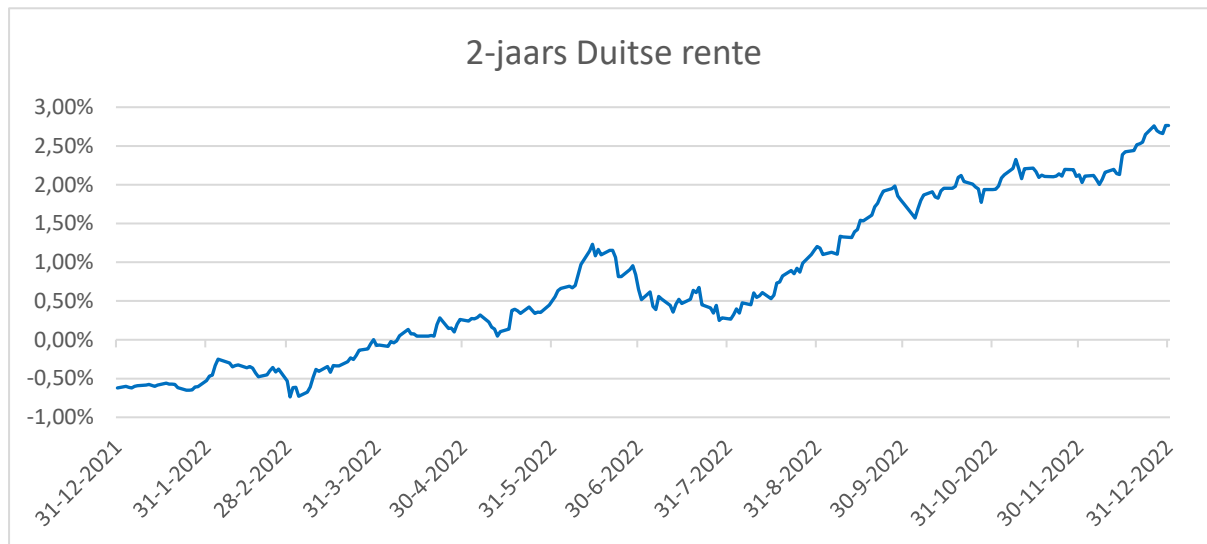
Daarnaast is de cederingscommissie Brand aanzienlijk verlaagd. De in 2022 vastgestelde premies kunnen voor 2023 niet meer worden aangepast waardoor de verwachte negatieve nettomarge 2023 voor Brand heeft geleid tot het opnemen van een voorziening niet-toereikende premie van € 1.250.000 per eind 2022. Bovenstaande heeft mede geleid tot een negatief resultaat over het boekjaar 2022.

Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille was gedurende 2022 belegd in overeenstemming met het strategisch beleggingsbeleid van Zevenwouden. Aan het einde van het boekjaar bestond de beleggingsportefeuille uit vastrentende waarden (92,1%) en aandelen (7,9%). Het rendement van de portefeuille is in 2022 uitgekomen op -7,1%, waarbij zowel aandelen als obligaties een negatief rendement lieten zien. De volgende grafiek geeft de rendementsontwikkeling van een brede index van aandelen en obligaties weer.



De sterke stijging van de rente was een van de belangrijkste oorzaken van het negatieve rendement in 2022. Zo nam de 2-jaars Duitse staatsrente bijvoorbeeld met 338 basispunten toe tot 2,76%. Onderstaande grafiek toont de ontwikkeling van de 2-jaars Duitse rente in 2022. Zevenwouden hanteert betreffende de vastrentende waarden als benchmark de IBOXX Duitse staatspapierindices.



Dankzij de korte duration (gewogen gemiddelde looptijd) van de obligatiebeleggingen in de beleggingsportefeuille bleef het verlies over 2022 enigszins beperkt. In 2022 ondervonden ook aandelen een daling in waarde. De hoge inflatie en de angst voor recessie waren belangrijke factoren die leidden tot lagere aandelenkoersen.

Terreinen en gebouwen eigen gebruik

Het kantoorgebouw is getaxeerd door een erkende makelaar en is in 2022 in waarde gestegen met € 45.000 tot € 1.095.000. Het pand heeft een energielabel C en voldoet hiermee aan de wettelijke eisen per 1 januari 2023. Zevenwouden is voornemens te investeren in het kantoorgebouw voor wat betreft duurzaamheid (bijvoorbeeld in zonnepanelen).

Financiële instrumenten

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

Zevenwouden heeft in zijn beleggingsbeleid vastgelegd dat bij hoge uitzondering en met toestemming van de Commissarissen risico's kunnen worden afgedekt door derivaten. In 2022 is geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid.

Liquiditeit

De liquide middelen zijn gedaald van € 5.349.000 (geconsolideerd) naar € 4.380.000 eind 2022. De aanwezige liquiditeit wordt als voldoende beschouwd.

Kosten en investeringen

De totale bedrijfskosten zijn gestegen met € 472.000 naar € 7.069.000. 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 collectieve salarisverhoging en cao-stijging. Een tweetal medewerkers heeft gebruik gemaakt van de Regeling voor Vervroegde Uittreding (RVU) die vanaf 2022 is opgenomen in de cao Verzekeringsbedrijf.

De kosten werving en selectie zijn in 2022 toegenomen door aanname van nieuwe medewerkers en de werving van aspirant commissarissen.

De sterk toegenomen inflatie heeft Zevenwouden doen besluiten aan zijn medewerkers een extra eenmalige uitkering te doen toekomen om hiermee onder andere een hoge energierekening te kunnen blijven betalen.

De overige bedrijfskosten zijn gestegen. In 2022 zijn extra uitgaven gedaan in ICT ten behoeve van beveiliging en een upgrade van de informatisering volmachtkanaal. De kosten van de actuaire (1e lijn) zijn gestegen vanwege extra inzet diverse overlegorganen, enquêtes, ORSA en aanpassingen pricing van producten Zevenwouden. In 2022 is vanaf het voorjaar weer meer op kantoor gewerkt, dit in tegenstelling tot de voorgaande twee "corona-jaren". De inzet van extra auto's en de sterke stijging van de brandstofprijzen hebben geleid tot een stijging van de kosten wagenpark. De kosten van de externe account zijn verhoogd door de extra uren die door hen worden gemaakt.

Zevenwouden heeft als maatschappelijk betrokken onderneming in 2022 samen met andere ondernemingen en het Medisch Centrum Leeuwarden een hulpgoederentransport naar Oekraïne gefinancierd. Daarnaast heeft Zevenwouden een donatie verricht aan de Voedselbank Leeuwarden.

Een deel van de bedrijfskosten wordt doorberekend aan dochter Noorderlinge B.V. De kostenratio 2022 (bedrijfskosten ten opzichte van brutopremie) is hiermee uitgekomen op 8,4% (2021: 8,7%).

Er zijn tijdens het verslagjaar geen investeringen van wezenlijk belang geweest.

Continuïteitsveronderstelling

In 2022 heeft Zevenwouden te maken gehad met zware stormen in februari en een aantal grote schades in februari en december. De beleggingsresultaten 2022 zijn fors negatief als gevolg van de wereldwijde economische situatie. Er is sprake van een ongekend hoge inflatie.

Bij de verlenging van de herverzekeringscontracten voor 2023 is sprake geweest van een ongekend harde verzekeringsmarkt. Gevolg hiervan is dat de herverzekeraars de premies en retenties flink hebben verhoogd. Daarnaast is de cederingscommissie Brand aanzienlijk verlaagd. De verwachte negatieve nettomarge 2023 voor Brand heeft geleid tot het opnemen van een premietekort voorziening van € 1.250.000 eind 2022.

Bovenstaande heeft geleid tot een negatief resultaat over het boekjaar 2022 en leidt tot druk op toekomstige resultaten. Zevenwouden zal maatregelen gaan nemen en is hiertoe inmiddels een project gestart. Hierbij is als doelstelling gesteld om op korte termijn te zorgen dat het technisch resultaat van Zevenwouden verbetert.

Zevenwouden verwacht dat de reeds genomen en nog te nemen maatregelen voldoende effectief zullen zijn. Ook verwacht Zevenwouden aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen en dat het geheel der werkzaamheden kan worden voortgezet. Er is hierbij geen sprake van afhankelijkheid van aanvullende medewerking van derden.

Op basis hiervan verwacht Zevenwouden duurzame voortzetting van de organisatie en is er geen sprake van onzekerheid over de continuïteit.

Vooruitzichten 2023

Het jaar 2023 zal nog steeds in het teken staan van de verdere invulling van de beheersmaatregelen om te komen tot een gezonde en beheersbare Zevenwouden portefeuille en een verbetering van het technisch resultaat. Het reeds geïntroduceerde Uit en Thuis pakket is de norm waarnaar de oude portefeuille zal worden omgezet. Doelstelling is om het rendement over de gehele portefeuille te verbeteren en waar nodig risico's en premie nog beter met elkaar in evenwicht te brengen.

Vanuit Zevenwouden zien wij de ontwikkeling in het volmachtkanaal verder versnellen. Hierbij staat vaak onze provinciale portefeuille via de gevolmachtigde agent Noorderlinge verzekeraars onder druk. Hierdoor zullen wij nog scherper moeten kijken naar het te voeren volmachtbeleid. De in het verleden beoogde huisvolmachten als doelgroep zullen onder druk van overnames en overmatige regeldruk in toenemende mate hun aansluiting zoeken bij grotere partijen die hen ontzorgen in de administratieve taken en wet- en regelgeving.

Voor de komende jaren blijft de doelstelling nog steeds om in 2024 de beste particuliere brandverzekeraar van Nederland te zijn.

Opbouw financieel resultaat

De opbouw van het enkelvoudig financieel resultaat over 2022 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Totaalresultaat 2022 (in duizenden euro's)

	Verz. Techn resultaat	Resultaat beleggingen	Totaal- resultaat
Verdiende premie / overige baten	4.856	202	5.058
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	33	- 33	0
Schaden eigen rekening / overige baten	-2.806	- 846	- 3.651
Totaal bedrijfskosten	- 3.534	- 37	- 3.572
Totaalresultaat boekjaar voor belastingen	-1.451	- 714	-2.165

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de jaarrekening over 2022.

Zevenwouden heeft in 2022 enkelvoudig een negatief resultaat voor belastingen gerealiseerd van € 2,2 miljoen. Dit is een daling van € 4,1 miljoen ten opzichte van 2021. Deze daling wordt veroorzaakt door een daling van € 1,6 miljoen van het technische resultaat en een daling van € 2,6 miljoen van het niet-technische resultaat ten opzichte van 2021.

Het jaar 2022 is in februari begonnen met drie zware stormen; Dudley, Eunice en Franklin. De totale omvang van deze drie evenementen bedroeg ruim € 7,7 miljoen voor Zevenwouden. Een groot deel wordt gedragen door de herverzekeraars waardoor de netto schade van deze drie stormen is uitgekomen op € 300.000. Ook is in februari een grote schade gemeld van € 2,5 miljoen. Hierdoor is inclusief de stormen het resultaat in de eerste twee maanden enorm onder druk komen te staan. De maanden die volgden verliepen relatief rustig totdat in de maand december vijf grote schaden werden gemeld met een totaalbedrag van € 3,7 miljoen. In het jaar 2022 zijn voor wat betreft grote schaden (groter dan € 100.000) totaal vijftien schaden (brand, storm) gemeld. Dit is één schade meer dan in 2021. Hiervan betreffen inclusief de februaristorm, vier schaden meer dan € 250.000. De combined ratio voor Zevenwouden in 2022 is 103,8%.

De daling van het niet-technische resultaat komt vooral door de afwaardering van de deelneming Noorderlinge B.V. in 2021 naar nihil. Dit resulteert in een daling van het financieel resultaat van de deelneming Noorderlinge B.V. van € 1,8 mln. ten opzichte van vorig jaar. Daarbovenop is er een verlies op waardeveranderingen van beleggingen in 2022 ter waarde van € 0,8 mln.

De opbouw van het financieel resultaat over 2021 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Totaalresultaat 2021

(in duizenden euro's)

	Verz. Techn resultaat	Resultaat beleggingen	Totaal- resultaat
Verdiende premie / overige baten	4.122	2.020	6.142
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	44	- 44	0
Schaden eigen rekening / overige baten	- 1.791	- 94	- 1.885
Totaal bedrijfskosten	- 2.257	- 28	- 2.285
Totaalresultaat boekjaar voor belastingen	118	1.854	1.972

Eigen vermogen

Overige reserves	2022	2021
Balans per 1 januari	12.733.703	10.782.838
Bij/af: resultaat boekjaar 2021 (gerapporteerd)	-	588.601
Balans per 31 december 2021 (gerapporteerd)	-	11.371.439
Bij/af: resultaat boekjaar 2021 (fourthrestel)	-	1.362.264
Bij/af: resultaat boekjaar 2022	-2.312.816	-
Balans per 31 december 2021	10.420.887	12.733.703

Verschil enkelvoudige jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening

Het resultaat over het boekjaar is volgens de enkelvoudige jaarrekening is € 477.265 lager ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening. Het eigen vermogen per 31 december 2022 is op enkelvoudig niveau € 884.998 hoger ten opzichte van geconsolideerd. Dit verschil ontstaat door het negatieve eigen vermogen van deelneming Noorderlinge B.V., welke door Zevenwouden op nihil wordt gewaardeerd.

Fourtherstel

Ten gevolge van het toegepaste fourtherstel in de jaarrekening van 2022 met betrekking tot 2021 zijn de vergelijkende cijfers aangepast. Dit leidt tot de vrijval van de per 31 december 2021 opgenomen voorziening op Noorderlinge B.V. ter grootte van het negatieve eigen vermogen van Noorderlinge B.V. Daarnaast zorgt dit voor een vrijval van de voorziening op de lening aan Noorderlinge B.V. en de voorziening deelneming Noorderlinge B.V., zoals toegelicht bij de betreffende posten.

3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

Het technische resultaat is toe te rekenen aan een aantal branchegroepen. Het technische resultaat van de belangrijkste groepen is als volgt:

Resultaat technische rekening 2022

Technische rekening
(in duizenden euro's)

	Brand	Aansprake- lijkheid	Overig	Totaal
Verdiende premies eigen rekening	3.027	454	1.375	4.856
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	29	2	2	33
Schaden eigen rekening (huidig tekenjaar)	- 2.393	- 273	- 625	- 3.290
Schaden eigen rekening (oude tekenjaar)	100	305	72	477
Totaal bedrijfskosten	-2.439	- 218	- 648	- 3.305
Resultaat technische rekening	-1.676	270	176	-1.229
Herverzekeringssaldo	-5.972	158	696	-5.118

Resultaat technische rekening 2021

Technische rekening
(in duizenden euro's)

	Brand	Aansprake- lijkheid	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 eigen rekening (huidig tekenjaar)	- 1.358	- 294	- 279	- 1.931
Schaden eigen rekening (oude tekenjaar)	-41	62	119	140
Totaal bedrijfskosten	-1.275	- 253	- 729	- 2.257
Resultaat technische rekening	-240	- 57	415	118
Herverzekeringssaldo	2.467	397	684	3.548

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

Verdeling naar regio's

Dekkingen hebben uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt.

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2022.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De enkelvoudige financiële resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Beleggingsopbrengst 2022

(in duizenden euro's)

	Huur	Rente	Waarde- mutaties	Totaal
1. Obligaties	-	67	-703	-636
2. Aandelenfonds	-	-	-143	-143
3. Banken	-	- 8	-	-8
4. Vastgoed	98	-	45	143
5. Opbrengst deelnemingen	-	-	-	-
Totaal Opbrengsten	98	59	-801	-644
Kosten vermogensbeheer				- 37
Subtotaal				- 681
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen				- 33
Resultaat beleggingen				- 714

Beleggingsopbrengst 2021

(in duizenden euro's)

	Huur	Rente	Waarde- mutaties	Totaal
1. Obligaties	-	33	-94	-61
2. Aandelenfonds	-	-	29	29
3. Leningen	-	8	-	8
4. Banken	-	- 26	-	-26
5. Vastgoed	96	-	90	186
6. Opbrengst deelnemingen	-	-	1.790	1.790
Totaal Opbrengsten	96	15	1.815	1.926
Kosten vermogensbeheer				- 28
Subtotaal				1.898
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen				- 44
Resultaat beleggingen				1.854

Ontwikkeling beleggingsresultaten

De beleggingsportefeuille (exclusief vastgoed en deelnemingen) van Zevenwouden bestaat einde boekjaar uit vastrentende waarden (92,1%) en aandelen (7,9%). Het beleggingsresultaat op obligaties en aandelen, beheerd door de externe vermogensbeheerder, kwam in 2022 uit op € 779.000 negatief. Het negatieve rendement werd met name veroorzaakt door de stijgende rentes op staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Aandelen behaalden in 2022 tevens een negatief rendement.

De vastgoedwaardering van het gebouw in eigen gebruik is door een onafhankelijke en beëdigd taxateur vastgesteld. Als uitkomst van de taxatie is het onroerend goed in eigen gebruik in 2022 in waarde toegenomen met € 45.000. (2021 € 90.000).

De daling van het opbrengst deelneming van € 1,8 mln. komt door de afwaardering van de deelneming Noorderlinge B.V. in 2021 naar nihil. Dit resulteert in een daling van de opbrengst uit deelneming Noorderlinge B.V.” € 1,8 mln. ten opzichte van vorig jaar.

Van niet-technische rekening toegerekende 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 minimale solvabiliteit is bepaald.

3.4 Gebeurtenis na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

3.5 Overige informatie

De belastingen over het resultaat worden bepaald op basis van de geldende belastingwetgeving.

4. Governance bij Zevenwouden

4.1 Hoofdpijnen van de opzet

4.1.1 Bestuurlijke structuur

Zevenwouden kent drie statutaire organen: de Algemene Vergadering van Afgevaardigden, de Raad van Commissarissen en de statutaire directie.

Algemene Vergadering van Afgevaardigden

Aan de Algemene Vergadering van Afgevaardigden komt een aantal belangrijke bevoegdheden toe zoals het benoemen, schorsen of ontslaan van individuele statutaire directieleden en individuele leden van de Raad van Commissarissen, het vaststellen van de jaarrekening, wijzigen van de statuten en het verlenen van decharge aan de statutaire directie en Raad van Commissarissen. De statutaire directie en de Raad van Commissarissen verschaffen de Algemene Vergadering van Afgevaardigden alle relevante informatie die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen telt minimaal drie tot maximaal vijf leden en bestaat ultimo 2022 uit vier leden. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de statutaire directie van Zevenwouden en staat deze bij met raad. Minimaal één lid van de Raad van Commissarissen dient financieel expert te zijn, hetgeen inhoudt dat hij/zij relevante kennis en ervaring heeft op financieel & accounting gebied. De Raad van Commissarissen dient onafhankelijk te zijn. Om de onafhankelijkheid te borgen, is een rooster van aftreden vastgesteld waarbij een maximale zittingstermijn van vier jaar wordt aangehouden. In de samenstelling van de Raad van Commissarissen wordt een evenwichtige zetelverdeling tussen mannen en vrouwen nagestreefd.

De Raad van Commissarissen ziet toe op en bespreekt met de statutaire directie de algemene (operationele) gang van zaken, de ondernemingsstrategie, marktontwikkelingen en de opzet en kwaliteit van de interne beheersing.

De Raad van Commissarissen dient goedkeuring te verlenen aan de begroting, de jaarrekening, meerjarenraming, kapitaalbeleid en andere belangrijke besluiten van de statutaire directie. Tevens vervult zij de werkgeversrol ten opzichte van de statutaire directie. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de Raad van Commissarissen uitgewerkt. Ook heeft de Raad van Commissarissen een Auditcommissie uit haar midden benoemd. De Auditcommissie heeft een reglement opgesteld, waarin taken en bevoegdheden alsmede de samenstelling van de Auditcommissie zijn beschreven. Tevens heeft de Raad van Commissarissen een Remuneratiecommissie uit haar midden benoemd.

Naast toezicht op de interne risicobeheersings- en controlesystemen houdt de Raad van Commissarissen zich ook bezig met kapitaalbeleid, ORSA, VCP, Risk Appetite, de rol en het functioneren van de Internal Auditfunctie en de financiële rapportages.

Statutaire directie

De statutaire directie is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid van Zevenwouden. Daarbij staat voorop de actualisatie, bewaking en uiteraard de realisatie van de onderkende bedrijfsdoelstellingen. De statutaire directie beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen.

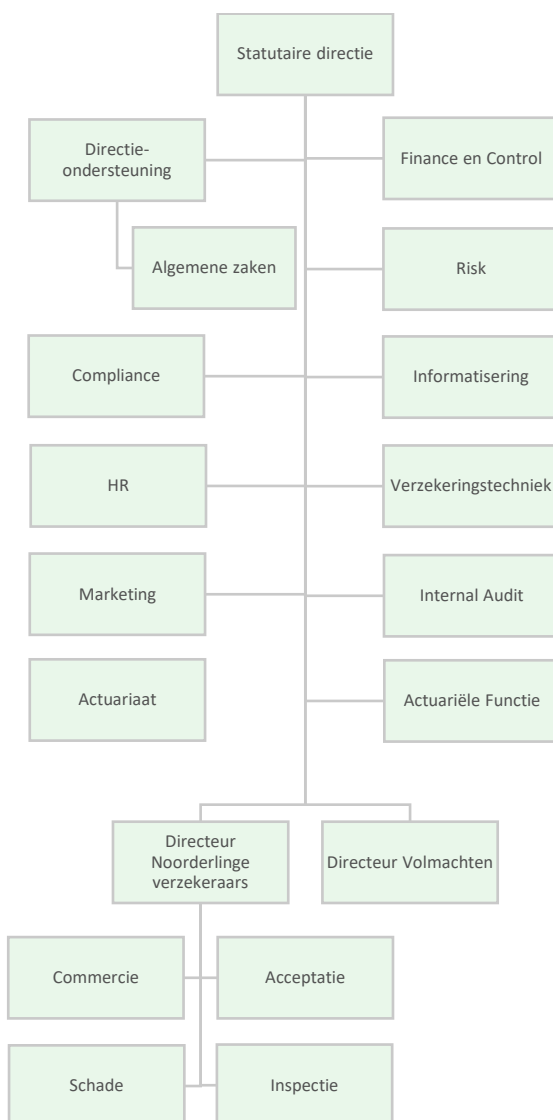
4.1.2 Juridische structuur

Zevenwouden is een onderlinge waarborgmaatschappij. De juridische structuur van Zevenwouden kan als volgt worden weergegeven:

Statutaire naam	Statutaire vestiging	Aandeel	
Zevenwouden U.A.	Heerenveen		
Noorderlinge B.V.	Leeuwarden	100%	dochter Zevenwouden U.A.
ZevenNoord B.V.	Leeuwarden	100%	dochter Zevenwouden U.A.

4.1.3 Organisatiestructuur

De organisatiestructuur hebben we in onderstaand organogram weergegeven:



Zevenwouden en haar groepsmaatschappijen hadden gedurende het boekjaar gemiddeld, berekend op fulltime-basis (fte), 39 werknemers in dienst (2021: 38).

4.1.4 Beleidslijnen

In het kader van beheerste en integere bedrijfsvoering heeft Zevenwouden op een aantal thema's haar beleidslijnen nader uitgewerkt. Dit betreft onder meer de volgende onderwerpen:

<i>Kapitaalbeleid</i>	<i>In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze Zevenwouden met zijn kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's.</i>
<i>Bedrijfsvoeringsbeleid</i>	<i>In het bedrijfsvoeringsbeleid wordt weergegeven op welke wijze Zevenwouden voorziet in een beheerste en integere bedrijfsvoering</i>
<i>ORSA-beleid/ Risicomanagement beleid</i>	<i>Het beleid ten aanzien van risicomanagement is nader uitgewerkt en vastgelegd in de ORSA. Hierin zijn de verschillende stappen van het Risicomanagement beleid toegelicht, alsmede de risicohouding ten opzichte van de verschillende soorten risico's.</i>
<i>Beleggingsbeleid</i>	<i>In het beleggingsbeleid heeft Zevenwouden in detail zijn visie, kernwaarden, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.</i>
<i>Liquiditeitsbeleid</i>	<i>Het liquiditeitsbeleid bevat richtlijnen en criteria voor de liquiditeitspositie van Zevenwouden.</i>
<i>Uitbestedingsbeleid</i>	<i>Het uitbestedingsbeleid bevat richtlijnen en criteria teneinde gevolgen van die risico's bij uitbesteding uit te sluiten of wel te minimaliseren.</i>
<i>Compliance Charter</i>	<i>Het Compliance Charter legt de definities, doelstellingen, reikwijdte en taken van de compliancefunctie van Zevenwouden vast. Daarnaast is in dit beleidsdocument de positie van de compliancefunctie in de organisatie beschreven en zijn de bevoegdheden van de compliancefunctie vastgelegd.</i>
<i>Acceptatiebeleid</i>	<i>In het acceptatiebeleid heeft Zevenwouden de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die Zevenwouden accepteert (zowel in termen van producten, doelgroepen en regio's als de acceptatiecriteria van verzekeren).</i>
<i>Reserveringsbeleid</i>	<i>In het reserveringsbeleid heeft Zevenwouden de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.</i>
<i>Herverzekerings- beleid</i>	<i>Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke kaders over de herverzekering van de producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.</i>
<i>Beloningsbeleid</i>	<i>Het beloningsbeleid bevat de uitgangspunten waaronder Zevenwouden zijn medewerkers beloont.</i>
<i>Datakwaliteitsbeleid</i>	<i>Het datakwaliteitsbeleid is gericht op het definiëren van de interne vereisten die gesteld worden aan de kwaliteit van de data die de grondslag vormt voor het berekenen van de technische voorzieningen, maar ook aan andere te gebruiken data.</i>
<i>Fraudebeleid</i>	<i>Het fraudebeleid bevat de uitgangspunten hoe Zevenwouden met (mogelijke) fraude omgaat.</i>

4.1.5 Beheerst beloningsbeleid

Zevenwouden voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met de strategie, risicobereidheid, doelstellingen en kernwaarden. Daarbij wordt rekening gehouden met de langere termijn belangen van de verzekeraar en het maatschappelijk draagvlak. Voor 2022 is voor het gehele bedrijf, naast de cao-verhoging een collectieve beoordelingstoeslag vastgesteld van 1%. Hiermee is afgeweken van de reguliere beoordelingsmethodiek. Aanleiding hiervoor is de herijking van de beoordelingssystematiek die samen met de personeelsvertegenwoordiging is vastgesteld en later is afgerond dan beoogd.

- De Raad van Commissarissen kent een Remuneratiecommissie; hiervoor gelden onderstaande bepalingen:
 - het doen van een voorstel inzake de bezoldiging van het statutair directielid / de bestuurder; 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 het statutair directielid / de bestuurder.
- De beloning van statutaire 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 statutaire directie.

4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Zevenwouden heeft aan deze beleidsregel als volgt invulling gegeven:

Raad van commissarissen

Sinds de invoering van het commissarissenmodel, staat de deskundigheid van de te benoemen commissarissen centraal. Zevenwouden hanteert een deskundigheidsmatrix en een profielschets inzake omvang en samenstelling van de Raad van Commissarissen. Deze is toegepast bij de werving en herbenoeming van (toekomstige) commissarissen.

In de eis van permanente educatie ten behoeve van de Raad van Commissarissen wordt voorzien door middel van het volgen van trainingen en of cursussen verzorgd door deskundigen. Een externe partij faciliteert opleidingen ten behoeve van de deskundigheidseisen. Ieder lid van de Raad van Commissarissen neemt deel aan het programma en voldoet daarmee aan de eisen van de permanente educatie.

Jaarlijks wordt het eigen functioneren van de Raad van Commissarissen geëvalueerd en wordt eens in de drie jaar dit functioneren onder onafhankelijke begeleiding geëvalueerd.

Statutaire directie

De statutaire directie bestaat uit twee personen welke bij de aanstelling zijn getoetst op betrouwbaarheid en deskundigheid. De statutaire directie opereert als een collegiaal bestuur waarbij complementariteit, collegialiteit en diversiteit in expertise voorwaardelijk is. Beide statutair directieleden hebben voldoende ervaring in de financiële dienstverlening en in een coöperatieve bedrijfsomgeving.

De statutaire directie bestaat uit twee personen welke bij de aanstelling positief zijn getoetst op aanwezigheid van gedegen kennis van de financiële sector in het algemeen en het verzekeringswezen in het bijzonder. Beide statutaire directieleden beschikken over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de verzekeraar te kunnen beoordelen en te bepalen en zijn in staat om zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over risico's die daarbij worden gelopen. Beide statutaire directieleden zijn nauw verbonden met de doelgroepen van Zevenwouden.

De directievoorzitter stelt jaarlijks een programma van permanente educatie vast, waarbij onder meer geborgd is dat voldaan wordt aan de permanente educatie eisen. Via het volgen van studie en het bijwonen van seminars worden relevante ontwikkelingen in de financiële sector bijgehouden. Relevante onderwerpen hierbij zijn:

- Actuele ontwikkelingen & essentialia in de financiële sector in het algemeen en de verzekeringssector in het bijzonder
- Corporate governance in de financiële sector en verzekeringssector
- Ontwikkelingen toezicht en financiële kaders (Solvency II, Wft en Basel)
- Management control, Risk management & Compliance
- Strategie, ethiek, cultuur, product approval en zorgplicht jegens de klant
- Financiële kaders (Solvency II en Wft) & Asset en Liability, Management (ALM)
- Integriteit, soft controls, values en financial behaviour
- Assurance & in control statement (in- en externe financial en operational audit)
- Strategisch vermogensbeheer, understanding financial markets & financial products
- Financial reporting, performance measurement en beloningsbeleid.
- Environmental, Social and Governance (ESG) en IMVO in de verzekeringssector

Beide statutaire directieleden volgen het programma van permanente educatie. Evaluatie van het functioneren van de statutaire directie vindt jaarlijks plaats door middel van een daartoe belegde vergadering van de Remuneratiecommissie die later aan de Raad van Commissarissen verantwoording aflegt. Onderdeel van deze vergadering is de evaluatie van de permanente educatie en een beoordeling van het functioneren van de statutaire directie als collectief en als individu.

De directie oefent haar functie op een zorgvuldige, deskundige en integere manier uit met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving, codes en reglementen. De directie heeft ondersteunend hieraan de moreel-ethische verklaring ondertekend. Ook aan de 'Regeling eed of belofte' wordt voldaan.

Voor alle sleutelfuncties zijn charters opgesteld waarin duidelijke kaders worden gegeven over (onder meer) taak, functie, positie, verantwoordelijkheid en bevoegdheden.

Voor de interne sleutelfuncties wordt een betrouwbaarheidstoetsing verricht middels de Verklaring Omtrent Gedrag (VOG). Voor sleutelfuncties worden beoogde kandidaten geïnterviewd, diploma's gecontroleerd en referenties geraadpleegd.

4.3 Risicomanagement systeem

4.3.1 Risicobereidheid

De risicobereidheid binnen Zevenwouden is als volgt gedefinieerd:

“In ons streven een aanbieder te zijn van niet-complexe schadeverzekeringen op onderlinge grondslag, met een gezonde bedrijfsvoering en een solide risicoprofiel, neemt Zevenwouden alleen risico's die ze begrijpt. Gezien de sterk veranderende marktomstandigheden zijn we ons bewust dat strategische keuzes ook risico's meebrengen. Te allen tijde staat de bedrijfscontinuïteit voorop. Rendement op lange termijn is een bestaansvoorwaarde. We zijn er voor onze klanten, samenwerkingspartners, medewerkers en de omgeving en vermijden risico's die de stabiliteit en soliditeit van de organisatie Zevenwouden en haar dochterondernemingen bedreigen.”

De risicobereidheid van Zevenwouden is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

- de geformuleerde strategie, doelstellingen en kernwaarden;
- compliant zijn aan wet- en regelgeving;
- continuïteit boven maximale winst;
- de goede reputatie van Zevenwouden mag niet in het geding komen;
- voldoen aan de vereisten van toezichthouders.

De norm van 125% van de vereiste solvabiliteit is daarbij de interne ondergrens. De risicobereidheid die Zevenwouden hanteert is mede afhankelijk van de aanwezige solvabiliteit. De risicobereidheid wordt uitgedrukt als percentage van de SCR dat voor een individuele schok op een specifiek sub-risico (bijvoorbeeld het renterisico) maximaal acceptabel is. Naarmate de aanwezige solvabiliteit van Zevenwouden de interne norm van 125% nadert, zal de risicobereidheid van Zevenwouden afnemen. De maximale risicobereidheid bedraagt 25%.

4.3.2 Risicostrategie en –beleid

Zevenwouden stuurt in haar kapitaal- en risicomanagementbeleid op basis van Solvency-II uitgangspunten. De SCR-ratio wordt berekend door de aanwezige solvabiliteit te delen door het totale solvabiliteitskapitaalsvereiste. Zevenwouden hanteert als interne kapitaalseis een SCR-ratio van minimaal 125%. Zevenwouden hanteert dit percentage omdat Zevenwouden niet wil dat haar solvabiliteitsratio daalt naar een niveau lager dan 125%. Zevenwouden noemt dit het 2e interventieniveau. Als extra veiligheidsmarge hanteert Zevenwouden een 1e interventieniveau.

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;
- meer herverzekeringsdekking inkopen (waaronder eigen behoud verlagen);
- afstoten van een product of (deel)markt.

Strategie en risicomanagement

In zijn strategie zet Zevenwouden in op focus en bestendige premiegroei om op lange termijn een zelfstandige positie in de markt te borgen. Zevenwouden kiest daarbij nadrukkelijk voor distributie via het intermediaire netwerk en gebruikt Noorderlinge verzekeraars daarbij als platform. Er wordt daarbij meer focus aangebracht op homogeniteit en schaalvergroting binnen de (risico)portefeuille. Hierdoor kan de volatiliteit van de schadelast (en het daarmee samenhangende verzekeringstechnische kapitaalsbeslag) worden beperkt.

Risicobeheer(sing) Zevenwouden

Zevenwouden heeft zijn 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, monitoren en bijstellen van het algehele risicobeleid. De statutaire directie draagt daarbij altijd de eindverantwoordelijkheid. De risk en compliance officer legt het risicobeleid ter goedkeuring voor aan de statutaire 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.

4.3.3 Opzet en organisatie van het systeem van risicomanagement

Risicolimitering en beheersingstechnieken

Algemeen ten aanzien van risicolimitering en beheersingstechnieken

De manier waarop Zevenwouden zijn risico's integraal beheerst, is veelal vervat in beleidstukken, interne richtlijnen, procesbeschrijvingen, protocollen en procedures, overeenkomsten en systeemrichting. Hieronder wordt per risicoklasse aangegeven welke vorm van risicobeheersing wordt toepast.

Beheersing per risicoklasse

Verzekeringstechnische risico's

Acceptatiebeleid

De producten, criteria, limieten en voorwaarden die gelden voor het accepteren (of in dekking nemen) van verzekeringsrisico's zijn vastgelegd in het acceptatiebeleid. Binnen het acceptatiebeleid wordt ook beschreven hoe wordt omgegaan met cumulatie van risico's.

Schadereserveringsbeleid

De richtlijnen die gelden voor het vormen en beheren van (de toereikendheid van) technische reserves zijn vastgelegd in het schadereserveringsbeleid.

Herverzekeringsbeleid

In het herverzekeringsbeleid is vastgelegd welke richtlijnen er gelden voor het herverzekerende van verzekeringstechnische risico's. Het limiteren van catastroferisico maakt deel uit van het herverzekeringsbeleid en het herverzekeringsprogramma van Zevenwouden. Daarnaast worden ook de overige herverzekeringsprogramma's beschreven met het daarbij passende eigen behoud, limieten, omvang van de ingekochte dekking en kredietwaardigheid en spreiding binnen het herverzekeringspanel.

Financiële risico's

De financiële risico's die Zevenwouden loopt, hangen nauw samen met de beleggingen van Zevenwouden. Om deze financiële risico's te beheersen zijn in een beleggingsbeleid uitgangspunten en kaders vastgelegd voor de wijze waarop (en waarin) Zevenwouden belegt. Doelstelling van het beleggingsbeleid luidt als volgt: *"De toevertrouwde middelen zodanig beleggen dat aan de (toekomstige) verplichtingen kan worden voldaan."* Hierbij is het rendement van belang maar staat het in stand houden van de kapitaalspositie voorop. In het beleggingsbeleid wordt onder meer ingegaan op de beleggingscategorieën waarin Zevenwouden mag beleggen en welke eisen en limieten er aan elke beleggingscategorie worden gesteld. Zevenwouden kiest voor defensief vermogensbeheer waarbij zij niet actief handelt in financiële instrumenten en in beginsel zijn beleggingen aanhoudt tot einde looptijd (indien van toepassing). Het vermogensbeheer besteedt Zevenwouden uit aan een professionele partij. Met de vermogensbeheerder zijn afspraken gemaakt in een vermogensbeheerovereenkomst. Daarin komt onder meer aan de orde welke diensten er worden afgenomen, welke kwaliteitseisen daarvoor gelden en welke vergoeding daarvoor wordt gevraagd. In de beheerovereenkomst staat ook beschreven welke rapportages worden afgegeven. Naast financiële risico's die samenhangen met beleggingen loopt Zevenwouden ook tegenpartijrisico over vorderingen op herverzekeraars, banken, het intermediair en eindklanten. Ter beheersing van het tegenpartijrisico jegens herverzekeraars en banken zijn richtlijnen in het herverzekeringsbeleid respectievelijk beleggingsbeleid opgenomen. Voor het tegenpartijrisico jegens het intermediair en eindklanten is een bewakingsproces van kracht dat uitgevoerd wordt door de debiteurenbeheerder.

Overige risico's

Onder overige risico's vallen operationele risico's. Uitbestedingsrisico, ICT-risico, juridisch risico en Integriteitsrisico zijn risico's die onder de paraplu van operationele risico's worden geschaard. Operationele risico's worden beheerst door procesbeschrijvingen, procedures, geautomatiseerde controles op input in systemen, functiescheiding in systemen, beheerovereenkomsten en service level afspraken ten aanzien van uitbestelde IT-diensten.

Het risicobeheerproces

De Risicomanagementfunctie is verantwoordelijk voor het faciliteren van het risicobeheerproces. Het risicobeheerproces is integraal van opzet (alle niveaus, het volledige risico-universum) en dit proces is beschreven. Meting van risico's vindt plaats langs drie criteria:

- a. Kans van voordoen van het risico of de fout;
- b. De impact wanneer het risico of de fout zich voltrekt;
- c. De mate waarin interne processen worden verstoord of reputatieschade wordt opgelopen.

De risico's worden breed geïnventariseerd bij verschillende disciplines binnen de organisatie. Per criterium wordt een score gegeven langs een vooraf gedefinieerde schaal. Op basis van de scores wordt vervolgens ingeschaald wat het urgentieniveau voor het risico wordt in de periodieke risicobeheerrapportage.

Deze rapportages worden besproken in de directievergadering en in de Raad van Commissarissen vergadering waarbij de Risicomanagement functionaris aanwezig is.

4.3.4 *Asset-liability Management*

Binnen het beleggingsbeleid zijn normen en restricties opgenomen ten aanzien van de toelaatbare positie die in een bepaalde beleggingscategorie mag worden ingenomen. Deze normen zijn een verdeling van 85% vastrentende waarden en 15% zakelijke waarden. De maximale weging in zakelijke waarden is 20%. Het beleggingsbeleid voorziet erin dat niet zelfstandig belegd mag worden in afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Er worden geen nieuwe directe beleggingen gedaan in vastgoed. Er worden geen nieuwe directe beleggingen in vastgoed gedaan en geen nieuwe onderhandse leningen meer verstrekt. Voorts wordt er een buy-en-hold-strategie gevolgd. Dagelijks worden de resultaten uit de beleggingen intern gevolgd en gerapporteerd aan het management.

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

4.3.5 *ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)*

In het kader van het risicobeheer vereist Solvency II dat elke verzekeraar zijn eigen risico's en zijn solvabiliteit beoordeelt. De verzekeraar dient zijn 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 zijn algehele solvabiliteitsbehoefte te kunnen voorzien.

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

Het ORSA-proces wordt minimaal eenmaal per jaar doorlopen. De risk en compliance officer heeft in nauw overleg met de 1^e lijnsactuaris, statutaire directie en de Raad van Commissarissen triggers gedefinieerd, waarna een gehele of gedeeltelijke ORSA dient te worden uitgevoerd.

Op basis van de uitgevoerde ORSA 2022 kan Zevenwouden concluderen dat zijn 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 Zevenwouden gebruikt om zijn organisatie te beoordelen.

De rapportage van de ORSA 2022 is vastgesteld door statutaire directie, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en ingediend bij DNB.

Zevenwouden betreft de volgende functionarissen bij het ORSA proces:

- Statutaire directie (opdrachtgever en eindverantwoordelijke)
- Raad van Commissarissen (intern toezichthouder, gedelegeerd aan de Auditcommissie)
- Risk en compliance officer (uitvoerder en voert de regie over het proces)
- Actuariële functie (o.a. berekeningen en scenario-analyse)

4.3.6 VCP (Vorbereidend Crisisplan)

Met ingang van 1 januari 2019 is de Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars van kracht. Naast een aangepast regelgevend kader voor de afwikkeling van verzekeraars die niet meer kunnen herstellen (de resolutiefase) legt deze wet aan verzekeraars¹ de verplichting op om over een Vorbereidend Crisisplan (hierna “VCP”) te beschikken dat is goedgekeurd door DNB.

De Wet herstel en afwikkeling van verzekeraars heeft tot doel verzekeraars en toezichthouders voor te bereiden op een daadwerkelijke crisis en deze crisis effectief te bestrijden zonder de noodzaak tot staatssteun. Het doel van een VCP is om Zevenwouden op het goede spoor te brengen door middel van herstelmaatregelen wanneer Zevenwouden de interne normen voor SCR, MCR of liquiditeit doorbreekt. Mochten deze herstelmaatregelen niet het gewenste effect hebben om de continuïteit van Zevenwouden te waarborgen, dan moeten de gevolgen voor de polishouder van Zevenwouden zo klein mogelijk worden gehouden.

In dit VCP zijn een viertal verschillende soorten scenario’s beschreven. Voor al deze verschillende soorten scenario’s is een aantal verschillende soorten herstelmaatregelen beschreven.

Het VCP wordt minimaal eens per drie jaar geactualiseerd ter voorbereiding op het ontstaan van eventuele financiële problemen.

In 2021 heeft Zevenwouden een Vorbereidend Crisisplan (VCP) geschreven. Dit VCP 2021 is vastgesteld door statutaire directie, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en ingediend bij DNB. DNB heeft dit VCP 2021 goedgekeurd.

Zevenwouden betreft de volgende functionarissen bij het VCP proces:

- Statutaire directie (opdrachtgever en eindverantwoordelijke)
- Raad van Commissarissen (intern toezichthouder, gedelegeerd aan de Auditcommissie)
- Risk en compliance officer (uitvoerder en voert de regie over het proces)
- Actuariële functie (o.a. berekeningen en scenario-analyse)

4.4 Interne controle omgeving

Grondslag en toepassing van controles:

Het interne controlesysteem binnen Zevenwouden wordt vormgegeven in aansluiting op per operationeel onderdeel, het van toepassing zijnde (deel)beleid en daaraan verbonden procedures en werkinstructies. Een specifiek beleid bepaalt (onder andere) relevante criteria welke organisatie-breed geldend zijn. Daarnaast is er sprake van procedures en werkinstructies die specifiek voor operationele afdelingen gelden dan wel samenwerking tussen afdelingen realiseren.

Totstandkoming en toetsing van procedures en controles:

Zowel binnen operationele afdelingen als (organisatie-brede) beleidsnotities geldt dat procedures invulling geven aan de toepassing van het (deel)beleid of de operationele onderdelen en (daarnaast) werkinstructies afgestemd zijn ten behoeve van de uitvoerende toepassing. Zowel procedures als werkinstructies zijn geen statische documenten. Werkinstructies worden afdelings- of organisatiegericht aangepast aan werkbaarheid waarbij bepalingen in beleid en/of procedures dienen te zijn en blijven gewaarborgd. Procedures en beleidsnotities worden periodiek beoordeeld op actualiteit en toepasbaarheid en bijgesteld waar nodig. Een bijstelling vindt plaats na accordering door toegewezen bevoegde(n).

¹ Uitgezonderd verzekeraars met beperkte risico-omvang als bedoeld in artikel 2:48 Wft (zogenaamde SII Basic- verzekeraars).

Relevant is de totstandkoming van genoemd beleid, procedures en werkinstructies binnen de gekaderde bevoegdheden. Dit geschiedt op de volgende wijze:

	<u>Vormgeving</u>	<u>Toetsing</u>	<u>Accordering</u>	<u>Evaluatie</u>	<u>Bijstelling</u>	
	<u>Accordering</u>					
Beleid	Directie	Compliance	Directie	Directie/Compliance	Directie	Directie
Procedure	Directie	Compliance	Directie	Directie/Compliance	Directie	Directie
Werk-instructie	Afdeling	Afdeling/Directie	Directie	Afdeling/Directie	Afdeling	Directie

Onderscheid in uitvoering controles:

Interne controle vindt op verschillende niveaus binnen de operationele kernprocessen plaats. Namelijk, op operationeel niveau alvorens een handeling wordt geëffectueerd en achteraf middels controles. Laatstgenoemde vorm van controle is veelal een periodieke vaste controle, zoals bijvoorbeeld financiële (boekhoudkundige) controle, controle van bestanden van schadereserveringen en steekproefcontroles met een brede kwaliteitsmeting.

Overige vormen van controle:

Naast interne controle vinden binnen de organisatie ook verschillende vormen van audit plaats die een mitigerende werking hebben op operationele risico's en daardoor een versterking zijn naast de interne controleactiviteiten.

Three lines of defense

In beginsel zijn alle lijnfuncties binnen Zevenwouden primair zelf verantwoordelijk voor de beheersing van de risico's die samenhangen met hun werkterrein. Deze lijnfuncties of (leidinggevenden van) lijnafdelingen vormen derhalve de eerste lijn van risicobeheersing (first line of defense). De lijnorganisatie van Zevenwouden bestaat uit de afdelingen volmachten, verzekeringstechniek, acceptatie, inspectie, commercie, marketing, eerstelijns actuariaat(=uitbesteed), HR, schadebehandeling, informatisering, Finance en Control, Algemene zaken en directieondersteuning ontbreken en directie.

De tweede lijn van risicobeheersing (second line of defense) wordt gevormd door veelal de staforganisatie van Zevenwouden. In de tweede lijn bevinden zich de functies, compliance, risicomangement en het tweedelijns actuariaat (= uitbesteed). De tweedelijnsfuncties controleren de (prestaties van de) lijnorganisatie en brengen daarvan verslag uit aan het lijnmanagement, de directie en toezichthouders.

Daar waar de eerstelijnsactiviteiten zijn uitbesteed aan derden wordt vanuit de tweede lijn toezicht gehouden op de naleving van de gemaakte contractafspraken en service level afspraken. Concrete voorbeelden daarvan zijn het toetsen op de naleving op volmachtafspraken met externe verstrekte volmachten door de volmachtbeheerder en de naleving van intern beleid door de compliance officer.

In de derde lijn bevindt zich de Internal Auditfunctie (=uitbesteed) die beoordeelt of zowel de eerste lijn als de tweede lijn in beleid en processen in opzet adequaat heeft ingericht, of deze opzet daadwerkelijk bestaat en tenslotte of deze ook effectief werkt. Tot de derde lijn kan ook de interne toezichthouder worden gerekend.

Tot slot beoordeelt ook de externe accountant jaarlijks of het systeem van interne controle van voldoende niveau is ten behoeve van de jaarrekeningcontrole die hij uitvoert. Hij rapporteert hierover in zijn accountantsverslag.

De verslagen van de sleutelfunctionarissen en de externe accountant worden beschikbaar gesteld aan statutaire directie en de leden van de Raad van Commissarissen. Daarnaast worden ze in diverse gremia met de betreffende sleutelfunctionarissen besproken.

4.4.1 Compliancefunctie

Zevenwouden heeft zijn compliancefunctie zodanig ingericht dat deze effectief kan opereren. Hiervoor zijn in het compliance Charter de definities, doelstellingen, reikwijdte en taken van de compliancefunctie van Zevenwouden vastgelegd en is voor 2022 een compliance jaarplan opgesteld.

Doelstellingen compliance

De compliancefunctie heeft onder andere de volgende doelstellingen:

- Het bevorderen en waarborgen van de integere bedrijfsvoering en reputatie van Zevenwouden;
- Beheersing van de compliance risico's door het monitoren van de naleving van wet- en regelgeving, het bewaken van de integriteit en de naleving van intern beleid;
- Bevorderen en waarborgen van op zorgvuldige en juiste wijze informeren en behandelen van tussenpersonen en eindklanten voor wat betreft de product- en dienstverlening van Zevenwouden;
- Beleidsbeheer.

De SIRA is een belangrijk element in de planning en uitvoering van de compliancefunctie en voorts organiseert de compliancefunctie periodieke workshops om met het personeel wet- en regelgeving ('awareness bevorderen'), alsmede actualiteiten te bespreken.

Organisatorische inbedding

Het is van belang dat er voldoende afstemming bestaat tussen de bij compliance betrokken functionarissen en afdelingen, aangezien de uitvoering van het compliance plan een taak is van de gehele organisatie.

Statutaire directie

De statutaire directie van Zevenwouden is eindverantwoordelijk voor het compliant zijn van Zevenwouden en legt hierover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen. Daarnaast dient de statutaire directie te waarborgen dat de compliancefunctie een onafhankelijke rol kan vervullen.

De statutaire directie van Zevenwouden is o.a. eindverantwoordelijk voor:

- het uitoefenen van toezicht op de naleving van de gedragscode door alle personeelsleden;
- het vaststellen en uitvoeren van het compliance beleid;
- het onderhouden van contacten met de externe toezichthouder(s);
- uitdragen van compliance bewustzijn naar personeelsleden en het belang van een goede naleving van de gedragscode continu te benadrukken (Tone-at-the-top).

De statutaire directie zet ieder directieoverleg het onderwerp compliance op de agenda van het directieoverleg en de vergadering van de Raad van Commissarissen. Tijdens de bespreking van het onderwerp compliance is de compliancefunctie aanwezig. Mochten compliance gerelateerde afwegingen gemaakt worden en/of besluiten genomen worden, dan wordt hier melding van gemaakt in de notulen van deze overleggen.

Lijnmanagement (eerste lijn)

Het lijnmanagement is tevens verantwoordelijk voor compliance. Dit betreft het compliant zijn aan wet- en regelgeving, het instellen van maatregelen die compliance waarborgen en de controle op de effectiviteit van maatregelen.

Het lijnmanagement dient de compliancefunctie tijdig te informeren over aanpassingen in beleid, procedures of systemen, de introductie van nieuwe producten en de daarmee samenhangende compliance. De analyse van compliance aspecten en overige voor een beoordeling noodzakelijke informatie dient tijdig beschikbaar te worden gesteld.

Het lijnmanagement zal het advies van de compliancefunctie vragen indien, er naar haar inzicht integriteitaspecten een rol spelen of sprake is van reputatierisico's bij:

- besluiten over het verrichten van activiteiten of transacties;
- het aangaan van samenwerkingsverbanden;
- het offreren of de verkoop van producten;
- de acceptatie van verzekeringen of claims.

Compliancefunctie (tweede lijn)

De compliancefunctie beoordeelt of aan de interne en externe vereisten op het gebied van intern beleid en externe wet- en regelgeving wordt voldaan. De compliancefunctie rapporteert over haar bevindingen aan het verantwoordelijke lijnmanagement, de directie en de Raad van Commissarissen. Verder wordt het risicomanagementfunctie geïnformeerd.

Het lijnmanagement van Zevenwouden dient volledige medewerking te verlenen aan de werkzaamheden van de compliancefunctie.

Risicomanagementfunctie (tweede lijn)

De risicomanagementfunctie beoordeelt het risico dat voortvloeit uit incidenten en uit planvorming. Bij incidenten die te maken hebben met compliance of integriteit haakt de risicomanagementfunctie altijd de compliancefunctie aan.

Actuariële functie (tweede lijn)

De actuariële functie verstrekt aan onder andere de compliancefunctie het actuariële rapport over de voorzieningen en datakwaliteit, herverzekeringsbeleid, prijsbeleid, SCR review en ORSA review.

Internal Auditfunctie (derde lijn)

Internal Auditfunctie beoordeelt, afhankelijk van de scope van het onderzoek, of de interne beheersmaatregelen in opzet, bestaan en in werking effectief zijn. Daarbij kijkt Internal Audit ook naar het naleven van wet- en regelgeving. Daarnaast vindt een periodieke evaluatie plaats van het compliance charter en de realisatie van het compliance plan. Internal Audit rapporteert haar bevindingen aan het verantwoordelijke lijnmanagement, de directie en de Raad van Commissarissen. De compliancefunctie wordt geïnformeerd.

Raad van Commissarissen

De Auditcommissie als onderdeel van de Raad van Commissarissen heeft vanuit haar toezichtfunctie de taak toezicht te houden op de naleving van relevante wet- en regelgeving en op werking van gedragscodes.

Externe accountant

De externe accountant controleert tijdens de interim controle de kwaliteit en de toereikendheid van de administratieve organisatie en interne beheersing voor zover relevant voor de betrouwbaarheid van de jaarrekening.

Rapportages

De compliancefunctie rapporteert per kwartaal aan de directie en de Raad van Commissarissen. De compliance rapportage bestaat onder andere uit de volgende punten:

- in hoeverre het compliance programma uitgevoerd en geïmplementeerd is;
- uitkomsten monitoringsactiviteiten betreffende interne controleprocessen;
- gesignaleerde nieuwe wet- en regelgeving en/of aanvullingen daarop en welke gevolg hebben voor de inrichting van de organisatie;
- het overzicht van rapportages aan de toezichthouder inclusief tijdigheid;
- de rapportage van de toezichthouder met analyses en aanbevelingen;
- indien er zich compliance gerelateerde incidenten voorgedaan hebben hiervan de aard en de voortgang rapporteren.

De compliancefunctie rapporteert direct aan de statutaire directie en de Raad van Commissarissen indien zich ernstige incidenten hebben voorgedaan, welke een aantasting zijn van de reputatie van Zevenwouden. Hierbij wordt gedacht aan gebeurtenissen die een ernstig gevaar vormen voor een integere bedrijfsvoering, het schenden van wet- en regelgeving, schenden van interne regels, schendingen betreffende integriteitkwesities en overige voorvallen welke van dusdanige vorm zijn om daar door de compliancefunctie melding van te maken.

4.4.2 Risicomanagementfunctie

Zevenwouden heeft zijn risicomanagementfunctie zodanig ingericht dat deze effectief kan opereren. Hiervoor zijn in het risicomanagement Charter de definities, doelstellingen, reikwijdte en taken van de risicomanagementfunctie van Zevenwouden vastgelegd en is voor 2022 een Risicomanagement jaarplan opgesteld.

Doelstellingen Risicomanagement

De risicomanagementfunctie heeft onder andere de volgende doelstellingen:

- Adviseert de statutaire directie bij het formuleren van het risicobeleid, de risicostrategie, -houding en toleranties en stelt een jaarlijks risicomanagement plan op.
- Coördineert alle risicomanagement zaken binnen de organisatie. Draagt bij aan het implementeren van het beleid en het bevorderen en vergroten van het bewustzijn binnen de organisatie op het gebied van risicomanagement in de organisatie. Biedt hiertoe coaching, advies en fungeert als vraagbaak.
- Onderzoekt en analyseert bestaande en toekomstige risico's en voert op systematische wijze een onafhankelijk risicomanagement uit dat is gericht op het identificeren, wegen en evalueren van risico's waaraan de organisatie is of kan worden blootgesteld.
- Ondersteunt bij de totstandkoming van het risicomanagement beleid, het vormen en formuleren van adequate kaders, normen en verantwoordelijkheden ten aanzien van risicomanagement monitoring en het beleggen hiervan.
- Is betrokken bij het opstellen van de jaarplannen en bekijkt of de jaarplannen bijdragen aan het realiseren van de strategie en of deze in lijn zijn met de risicomanagement strategie.
- Stelt waar nodig adequate aanvullende maatregelen voor om risico's verder te beperken en doet voorstellen voor verbeteringen van interne beheersingsmaatregelen.
- Evalueert de opzet en werking van het risicomanagementbeleid en –proces en doet voorstellen tot herijking van het beleid naar aanleiding van deze evaluatie.

Organisatorische inbedding

Het is van belang dat er voldoende afstemming bestaat tussen de bij risicomanagement betrokken functionarissen en afdelingen aangezien de uitvoering van het risicomanagement jaarplan een taak is van de gehele organisatie.

Statutaire directie

De statutaire directie van Zevenwouden is eindverantwoordelijk voor de risicobeheersing van Zevenwouden. De statutaire directie legt hierover verantwoording af aan de Raad van Commissarissen. Daarnaast dient de statutaire directie te waarborgen dat de risicomanagementfunctie een onafhankelijke rol kan vervullen.

De statutaire directie zet voor ieder directieoverleg en voor de vergadering van de Raad van Commissarissen het onderwerp risicomanagement op de agenda. Tijdens de bespreking van het onderwerp risicomanagement is de risicomanagementfunctie aanwezig te zijn. Mochten risicomanagement gerelateerde afwegingen gemaakt worden en/of besluiten genomen worden, dan wordt hier melding van gemaakt in de notulen van deze overleggen.

Rapportages

De risicomanagementfunctie rapporteert per kwartaal aan de statutaire directie en de Raad van Commissarissen. De kwartaalrapportage bestaat onder andere uit de volgende punten:

- Actueel risicoprofiel;
- Voortgang actieregister.

De risicomanagementfunctie rapporteert direct aan de statutaire directie en de Raad van Commissarissen indien zich ernstige incidenten hebben voorgedaan, welke een aantasting zijn van de continuïteit van Zevenwouden. Hierbij wordt gedacht aan gebeurtenissen die een ernstig gevaar vormen voor het vermogen, de solvabiliteit, het financieel resultaat en overige voorvallen welke van dusdanige vorm zijn om daar door de risicomanagementfunctie melding van te maken.

4.4.3 Internal Auditfunctie

Binnen Zevenwouden is de Internal Auditfunctie ('IAF') uitbesteed aan BDO Advisory B.V. De Internal Auditfunctie is een uitbestede dienst voor Zevenwouden. Hiervoor is een uitbestedingsovereenkomst opgesteld en zijn er afspraken gemaakt met BDO. Zevenwouden heeft zijn interne auditbeleid vertaald naar een Internal audit charter. In dit charter zijn de doelstellingen, verantwoordelijkheden, scope, positionering, onafhankelijkheid, bevoegdheden en escalatiemogelijkheden, rapportagestructuur en -vereisten beschreven. Het Audit charter wordt periodiek geactualiseerd en goedgekeurd.

De IAF is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de directievoorzitter. De IAF rapporteert aan de directievoorzitter en heeft een rapportagelijn naar de voorzitter van de Audit Commissie ('AC'). De audit manager woont minstens eens per jaar de vergaderingen van de AC bij.

De personen die de IAF uitoefenen, verrichten geen werkzaamheden ten aanzien van overige sleutelfuncties.

Jaarlijks wordt in de vergadering van de AC het jaarplan en het budget voor de IAF vastgesteld. Daarbij worden risico gewogen keuzes gemaakt ten aanzien van de audit objecten. De auditbevindingen in de auditrapportages worden besproken en de IAF stelt samen met het management de opvolging van de auditbevindingen vast. Hierover wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan de AC.

4.4.4 Actuariële functie

De actuariële functie is een uitbestede dienst voor Zevenwouden. Hiervoor is een uitbestedingsovereenkomst opgesteld en zijn er afspraken gemaakt met Arcturus B.V. Voor de uitvoering van de Actuariële functie is een charter opgesteld met hierin onder andere de doelen van de actuariële functie, inrichting van de functie, werkwijze en samenwerking met de organisatie. De actuariële functie rapporteert aan de financieel directeur.

De actuariële functie stelt een jaarplan op en stemt de planning af met Zevenwouden. In het jaarplan zijn activiteiten opgenomen die gerelateerd zijn aan de terreinen waar de actuariële functie directe verantwoordelijkheid heeft: het oordeel over de technische voorzieningen, het premie- en acceptatiebeleid en de herverzekeringsregeling. Daarnaast had de actuariële functie in 2022 een rol in de implementatie van het risicomanagementsysteem door een bijdrage te leveren aan de ORSA, review van de SCR-berekeningen en passendheidsanalyse van het Standaard Model.

4.5 Uitbesteding

Zevenwouden heeft (delen van) bedrijfsprocessen dan wel activiteiten uitbesteed aan andere partijen. Hieraan is een aantal risico's verbonden. Onderhavig beleid bevat richtlijnen en criteria teneinde gevolgen van die risico's bij uitbesteding uit te sluiten of wel te minimaliseren.

Het uitbestedingsbeleid van Zevenwouden is onderverdeeld in twee niveaus, namelijk "gewone" en "kritische" uitbestedingen. Kritische uitbestedingen voldoen aan de materialiteitsassessment zoals gedefinieerd in de Good Practice uitbesteding van DNB. Hiervoor wordt jaarlijks een SLA-gesprek gevoerd.

Aan iedere uitbesteding ligt een analyse ten grondslag en dient inhoudelijk passend te zijn bij het van kracht zijnde (deel) beleid van betreffend bedrijfsproces binnen Zevenwouden. De uitvoerende partij die de uit te besteden activiteit gaat uitvoeren, dient aan een aantal eisen te voldoen. Teneinde de continuïteit van het uitbestedingsproces te waarborgen, dient een gedegen overeenkomst te worden gerealiseerd met de uitvoerder.

Zevenwouden controleert periodiek op de wijze van uitvoering van de uitbestede activiteiten of processen en de overeenstemming met de gemaakte afspraken.

4.6 Overige belangrijke informatie

In het bovenstaande zijn alle belangrijke aspecten van het governancestelsel toegelicht.

5. Risicoprofiel

5.1 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 zijn uitloopresultaten periodiek beoordeelt en op basis daarvan op dossierniveau zijn reserves bijstelt indien daar aanleiding toe is.
- Zevenwouden zijn schaden heeft herverzekerd die het eigen behoud te boven gaan.

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	205%	252%
Storm 1	-36%	-22%
Storm 2	-21%	-18%
Ratio na stress-scenario	149%	213%

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 zijn minimumsolvabiliteitsseis.

5.2 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.

5.3 Omgevings- en reputatierisico

Wijzigingen in relevante wet- en regelgeving worden op de voet gevolgd door de risk- en compliance officer waardoor Zevenwouden tijdig kan inspelen op wijzigingen binnen het wettelijke kader. De concurrentie in de schadeverzekeringssector is al jaren hevig. Door een zorgvuldige totstandkoming van de strategie die nauw aansluit bij de marktbehoefte is Zevenwouden concurrerend binnen dit marktsegment. Zevenwouden focust op actief portefeuille management, homogeniteit binnen de risicoportefeuille, inspecteert aangeboden en bestaande 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).

5.4 Prijsrisico

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

Valutarisico

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

Renterisico

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

Marktrisico

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

Algemene beheersing prijsrisico

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

Opvallende waardemutaties worden zoveel mogelijk verklaard. De statutaire 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.

Beheersing renterisico

Zevenwouden loopt een renterisico ten aanzien van zijn beleggingen in vastrentende waarden. Dit omvat vooral de beleggingen in vastrentende beursgenoteerde obligaties en in mindere mate verstrekte onderhandse leningen. Zevenwouden beheerst zijn renterisico door de duration (gewogen gemiddelde looptijd) van beleggingen te maximaliseren op vijf jaar, 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 zijn beleggingen in aandelen. Zevenwouden beheerst het marktrisico door zijn beleggingen goed te spreiden over diverse vermogenstitels waardoor schommelingen van de prijs van individuele vermogenstitels elkaar beter compenseren. Daarnaast zijn er limieten gesteld ten aanzien van de maximale posities die Zevenwouden wenst in te nemen met betrekking tot aandelen.

Gevoeligheid marktrisico

Indien de beleggingen in aandelen(fondsen) met 50% in waarde dalen, daalt de solvabiliteitsratio met ongeveer 4 procentpunt. De daling wordt verklaard doordat de afname van het vermogen niet volledig gecompenseerd wordt door een afname in de solvabiliteitsvereiste (SCR). Uit deze berekening blijkt dat Zevenwouden na een dergelijk scenario blijft voldoen aan zijn minimumsolvabiliteitsvereisten.

5.5 Liquiditeitsrisico

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

- Zevenwouden een liquiditeitsbeleid heeft.
- Zevenwouden een deel van zijn middelen liquide aanhoudt onder andere in rekening-courant bij de 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.

5.6 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.

5.7 Tegenpartijrisico

Het tegenpartijrisico is het risico dat de tegenpartij van een financieel instrument niet aan zijn 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, vorderingen op volmachtorganisaties en vorderingen uit herverzekeringen. Het kredietrisico wordt beheerst doordat:

- Zevenwouden hoofdzakelijk belegt in obligaties die een kredietwaardige rating hebben.
- Zevenwouden herverzekerde risico's spreidt over een panel aan herverzekeraars die allemaal een minimale (S&P) rating van A- als ondergrens moeten hebben.
- Zevenwouden voor de aanstelling van volmachtorganisaties een due diligence onderzoek uitvoert en periodiek de rekening-courant posities afrekent.

5.8 Kredietrisico

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

- Zevenwouden hoofdzakelijk belegt in obligaties die een kredietwaardige rating hebben.
- Zevenwouden herverzekerde risico's spreidt over een panel aan herverzekeraars die allemaal een minimale (S&P) rating van A- als ondergrens moeten hebben.

- Zevenwouden bij onderhandse leningen aan partijen die niet over een rating beschikken aanvullende zekerheden verkrijgt door o.a. het vestigen van een hypotheek op het onderpand of door het vestigen van pandrecht of andere zekerheden.
- Zevenwouden rekening-courant aanhoudt bij een Nederlandse bankinstelling met een kredietwaardige status.

5.9 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 de statutaire directie en commissarissen en het 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 programma van internal audit.

5.10 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 legt verantwoording af over haar interne beheersingsmaatregelen middels een ISAE-3402. Deze wordt beoordeeld door onze compliance afdeling.
- 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.
- Jaarlijks het DNB self-assessment in het kader van de good practice informatiebeveiliging wordt ingevuld.

5.11 Uitbestedingsrisico

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

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

5.12 Integriteitsrisico

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

- Het afleggen van een (moreel) ethische verklaring door leden van de statutaire directie en de 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.

6. Financiële positie van Zevenwouden op Solvency II grondslagen

6.1 Solvency II balans

Onderstaand de activa op de balans ultimo 2022, zowel op jaarrekening-waarde als SII-waarde (bedragen in 1 euro):

Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Goodwill		0
Deferred acquisition costs		1.283.524
Intangible assets	0	0
Deferred tax assets	535.000	535.000
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipment held for own use	1.192.203	1.192.203
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	8.691.938	8.691.938
Property (other than for own use)	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	0	0
Equities	0	0
Equities - listed	0	0
Equities - unlisted	0	0
Bonds	8.009.343	8.009.343
Government Bonds	2.182.192	2.182.192
Corporate Bonds	5.827.151	5.827.151
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Collective Investments Undertakings	682.595	682.595
Derivatives	0	0
Deposits other than cash equivalents	0	0
Other investments	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0	0
Other loans and mortgages	0	0
Reinsurance recoverables from:	12.928.418	16.027.133
Non-life and health similar to non-life	12.928.418	16.027.133
Non-life excluding health	12.953.101	16.027.133
Health similar to non-life	-24.682	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	0	0
Insurance and intermediaries receivables	660.984	660.984
Reinsurance receivables	1.196.727	1.196.727
Receivables (trade, not insurance)	2.259	2.259
Own shares (held directly)	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	4.293.790	4.293.790
Any other assets, not elsewhere shown	425.218	425.218
Total assets	29.926.537	34.308.776

Onder "Property, plant & equipment held for own use" is de materiële vaste activa zoals opgegeven op de jaarrekening-balans opgenomen. Dit betreft namelijk inventaris voor eigen gebruik. De opgelopen rente en opgelopen huur zijn bij de beleggingen zelf opgenomen.

Hieronder volgt een toelichting op de herwaarderingen op de activa zijde van de balans.

Overlopende activa (overlopende acquisitiekosten)

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Verschil (Solvency II – jaarrekening)
Overlopende activa	-	€ 1.283.524	-€ 1.283.524

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

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.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Dit betreft vooruitbetaalde provisie in de premievoorziening en wordt op Solvency II grondslag gesaldeerd met de premievoorziening. In de premievoorziening op Solvency II grondslag zoals opgenomen in de Technische Voorzieningen rapportage zijn deze overlopende acquisitiekosten ook gesaldeerd met de premievoorziening op jaarrekening-waarde.

Vordering uit herverzekering

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Verschil (Solvency II – jaarrekening)
Vordering uit herverzekering	€ 12.928.418	€ 16.027.133	-€ 3.098.715

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

De voorziening voor te ontvangen schade van herverzekeraars is voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schade van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post.

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Op Solvency II grondslagen worden ook de verwachte baten en lasten uit herverzekering die samenhangen met toekomstig te ontvangen premies tot de contractgrens (eerstkomende contractvervaldatum) meegenomen.

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	16.088.983	21.101.143
Technical provisions – non-life (excluding health)	16.071.947	21.054.257
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	15.706.782	
Risk margin	365.165	
Technical provisions - health (similar to non-life)	17.036	46.886
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	13.199	
Risk margin	3.837	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		0
Technical provisions - health (similar to life)	0	0
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)		0
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Technical provisions – index-linked and unit-linked		0
Technical provisions calculated as a whole		
Best Estimate		
Risk margin		
Other technical provisions		0
Contingent liabilities		
Provisions other than technical provisions	141.719	141.719
Pension benefit obligations	0	0
Deposits from reinsurers	0	0
Deferred tax liabilities	351.091	188.571
Derivatives	0	0
Debts owed to credit institutions	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0	0
Insurance & intermediaries payables	72.897	72.897
Reinsurance payables	730.585	730.585
Payables (trade, not insurance)	1.495.827	1.495.827
Subordinated liabilities	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	157.145	157.145
Total liabilities	19.038.246	23.887.887
Excess of assets over liabilities	10.888.291	10.420.889

Technische voorzieningen (in duizenden euro's)	Jaarrekening	Solvency II
	Grondslagen	Grondslagen
(Best estimate) premie bruto (inclusief voorziening winstdeling)	3.474	-66
(Best estimate) schade bruto (inclusief overige techn voorzieningen)	14.116	13.314
Risicomarge voorzieningen	0	303
Totale bruto voorziening	17.589	13.551
Voorziening herverzekering premie	-1.716	392
Voorziening herverzekering schade	-11.823	-11.208
Voorziening eigen rekening	4.050	2.735

Bovenstaande Technische voorzieningen bestaat onder andere uit onderstaande Schadevoorziening en premievoorziening.

Schadevoorziening 2022

Onderdeel	Jaarrekening waardering			Solvency II waardering		
	2021	2022	Mutatie	2021	2022	Mutatie
Schadevoorziening bruto	14.115.611	16.390.627	2.275.016	13.314.070	15.352.479	2.038.409
waarvan IBNR	1.038.598	1.630.000	591.402			
waarvan schadebehandelingskosten	45.000	55.425	10.425	45.185	52.671	7.486
Schadevoorziening herverzekering	-11.823.337	-14.365.090	-2.541.753	-11.208.005	-13.726.782	-2.518.777
Schadevoorziening eigen rekening	2.292.274	2.025.537	-266.736	2.106.065	1.625.697	-480.368
Risicomarge schadevoorziening				109.295	93.796	-15.499
Totaal eigen rekening inclusief risicomarge	2.292.274	2.025.537	-266.736	2.215.360	1.719.494	-495.866

Schadevoorziening 2021

Onderdeel	Jaarrekening waardering			Solvency II waardering		
	2020	2021	Mutatie	2020	2021	Mutatie
Schadevoorziening bruto	13.104.912	14.115.611	1.010.699	11.921.252	13.314.070	1.392.818
waarvan IBNR	1.348.000	1.038.598	-309.402			0
waarvan schadebehandelingskosten	-	45.000	45.000		45.185	45.185
Schadevoorziening herverzekering	-10.566.713	-11.823.337	-1.256.624	-9.698.212	-11.208.005	-1.509.793
Schadevoorziening eigen rekening	2.538.199	2.292.274	-245.925	2.223.040	2.106.065	-116.975
Risicomarge schadevoorziening				102.063	109.295	7.232
Totaal eigen rekening inclusief risicomarge	2.538.199	2.292.274	-245.925	2.325.103	2.215.360	-109.743

Hieronder volgt een beknopte toelichting bij de uitkomsten:

- De **bruto schadevoorziening** op jaarrekeningwaarde is toegenomen van 14.116.000 in 2021 naar 16.391.000 in het jaar 2022. Dit wordt met name veroorzaakt door de ontwikkeling in de branche Brand. Hier heeft de storm in februari en een vijftal grote schades in december geleid tot een fors hogere voorziening voor schadejaar 2022. Daarnaast is de IBNR-voorziening verhoogd van 1.039.000 in 2021 naar 1.630.000 in 2022. De IBNR-voorziening is opgenomen vanwege mogelijke namelingen en verwachte uitloop (schadelastverhoging op oude schadejaren) op de bruto dossiervoorzieningen
- De **bruto premievoorziening** op jaarrekeningwaarde is met 1.234.000 toegenomen ten opzichte van 2021. Deze stijging wordt bijna volledig verklaard door de opname van een voorziening niet-toereikende premies voor Brand van 1.250.000.

- De **schadevoorziening eigen rekening** bedraagt op jaarrekeningwaarde 2.026.000 en is daarmee 306.000 hoger dan de schadevoorziening eigen rekening (inclusief risicomarge) onder Solvency II.
- De **bruto schadevoorziening onder Solvency II** is toegenomen van 13.314.000 in 2021 naar 15.352.000 in het jaar 2022. De oorzaak hiervan is vergelijkbaar met de stijging van de voorziening volgens de jaarrekening. De schadevoorziening eigen rekening (inclusief risicomarge) onder Solvency II is toegenomen van 2.215.000 in 2021 naar 1.719.000 in het jaar 2022.
- De **premievoorziening eigen rekening** heeft op jaarrekeningwaarde (1.765.000) ten opzichte van de Solvency II waarde, inclusief risicomarge, (1.441.000) een overschot van 324.000. Onder Solvency II wordt rekening gehouden met de marge in de te verdienen premies en ook in de toekomstig te boeken premies op bestaande contracten. De premievoorziening eigen rekening (inclusief risicomarge) onder Solvency II is toegenomen van 520.000 in 2021 naar 1.441.000 in het jaar 2022. Dit wordt veroorzaakt door de (overall) verwachte negatieve marge waar deze vorig jaar nog positief was.

Overall conclusie:

- De **totale voorziening** eigen rekening laat op jaarrekeningwaarde (3.790.000) een overschot zien van 630.000 ten opzichte van de voorziening op Solvency II grondslagen (3.161.000). In Solvency II wordt dit overschot (na belasting) toegevoegd aan het eigen vermogen.

Technische voorziening

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Technische voorziening (bruto)	€ 16.088.983	€ 21.101.143	-€ 5.012.160

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

Premies

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

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

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

Schaden

De voorziening voor te betalen schade is voor de per balansdatum nog niet afgewikkelde schade van het boekjaar en de voorgaande jaren. De vaststelling geschiedt stelselmatig post voor post rekening houdend met nog niet gemelde schadegevallen. Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten. Bij de vaststelling van een te betalen schade wordt rekening gehouden met een eventueel aandeel van herverzekeraars. Deze wordt in mindering gebracht op de voorziening.

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

Waarderingsgrondslagen Solvency II

De technische voorziening bestaat uit een beste schatting en een risicomarge hierop. Zowel voor de schade- als de premievoorziening.

Voorziening voor uitgestelde belasting

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Voorziening voor uitgestelde belasting	€ 351.091	€ 188.571	€ 162.520

Waarderingsgrondslagen jaarrekening

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

Waarderingsgrondslagen Solvency II

Deze post is bepaald als waarderingsverschil tussen de fiscale waardering en de SII-waardering (per balanspost vast te stellen) waarover in de toekomst nog fiscaal wordt afgerekend. Het is de voorziening voor uitgestelde belasting op de jaarrekeningbalans plus de verschillen tussen de jaarrekening en SII-waardering afgerekend tegen een belastingpercentage van 25%². Omdat het verschil van de verschillende balansposten een daling van het eigen vermogen tot gevolg heeft, daalt de balanspost voorziening voor uitgestelde belasting op de marktwaarde-balans ten opzichte van de jaarrekeningbalans.

6.2 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Er zijn geen herwaarderingen voor andere verplichtingen.

6.3 Overige materiële informatie

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben.

² Zie artikel 15 uit de gedelegeerde verordening van 10-10-2014

7. Kapitaalbeheer

7.1 Eigen vermogen

De uitgangspunten voor het kapitaalbeleid zijn vastgelegd in het beleidsdocument dat is vastgesteld door de directie en Raad van Commissarissen. Dit kapitaalbeleid wordt jaarlijks getoetst door middel van de ORSA.

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de maatschappij. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties of toezeggingen.

Er zijn geen besluiten tot dividend genomen of anderszins besluiten genomen die tot afname van het beschikbare vermogen leiden.

Vrijwel het gehele vermogen is derhalve beschikbaar en komt in aanmerking ter dekking van de kapitaalseis en ter dekking van de verzekeringsverplichtingen.

Een nadere specificatie van het eigen vermogen staat in de laatste paragraaf van hoofdstuk 3.1.3 “financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen”.

7.2 De solvabiliteit van Zevenwouden

De solvabiliteit van Zevenwouden is in 2022 afgenomen tot 205%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

Bedragen in € 1.000		
MinimumKapitaalVereiste (MCR)	4.000	3.700
SolvabiliteitsKapitaalvereiste (SCR)	5.302	4.140
Kern vermogen marktwaarde voor aanpassingen	10.888	12.759
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.093	12.138
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	10.888	12.759
Solvabiliteitsratio SCR	205%	308%
Solvabiliteitsratio MCR	252%	328%

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

De toename/afname van de kapitaalseis is onder meer het gevolg van onder meer ontwikkelingen in het premievolume, de mate van herverzekering en de mate van risicobereidheid in het beleggingsbeleid. Een en ander staat hierna toegelicht.

- Voor Zevenwouden geldt per ultimo 2022 dat de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR.
- De **solvabiliteitsratio** (SCR-ratio) van Zevenwouden ultimo 2022 bedraagt 205% en voldoet hiermee ruimschoots aan de SII-eisen. De ratio is ten opzichte van vorig jaar (308%) gedaald.
- De solvabiliteitsratio ligt boven de interne norm van 125% maar onder het 1^e interventieniveau van 225% (nog gebaseerd op het herverzekeringsprogramma 2021), zoals gesteld in het kapitaalbeleid van Zevenwouden. Op basis hiervan is een aantal management acties in gang gezet.

- De wijzigingen in de solvabiliteitsratio bestaan uit:
 - De kapitaalsvereiste (SCR) is gestegen met 28%,
 - Het in aanmerking komend vermogen is gedaald met 5%.
 - Het kernvermogen van de verzekeraar voordat hierop aanpassingen zijn gedaan is gelijk aan het in aanmerking komend vermogen. Er is geen aanvullend vermogen (evenals vorig jaar).

De ontwikkeling van het in aanmerking komend vermogen en het verschil met de jaarrekening kunnen worden afgelezen in onderstaande tabel:

Bedragen in € 1.000	31-12-2022	31-12-2021	Vershil
Jaarrekening kernvermogen	10.421	12.734	-2.313
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-3.099	-2.723	-376
Verzekeringsverplichtingen	5.012	4.038	974
Latente belastingen	-163	-9	-154
Overig	-1.284	-1.281	-2
Solvency II kernvermogen	10.888	12.759	-1.870
Vershil	467	25	442

- Het verschil tussen het kernvermogen op jaarrekeninggrondslagen en Solvency II grondslagen is toegenomen met € 442.000. Dit wordt veroorzaakt door een groter netto waarderingsverschil op de technische voorzieningen.

Over de **minimumkapitaalsvereiste** (MCR):

- De solvabiliteitsratio MCR van Zevenwouden ultimo 2022 bedraagt 252% en voldoet hiermee ook ruimschoots aan de SII-eisen conform de SII-specificaties. Dit is een afname ten opzichte van vorig jaar (328%).
- De wijzigingen in vergelijking met vorig jaar zijn:
 - De MCR is evenals afgelopen jaar gelijk aan de (absolute) ondergrens: Die bedraagt ultimo 2022 € 4.000.000 (ultimo 2021: € 3.700.000).
 - Het in aanmerking komend vermogen ter dekking van de MCR is met 17% gedaald (van € 12.138.000 naar € 10.093.000).

7.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden onder de uitgangspunten van Solvency II bedraagt per 31 december 2022 € 10.888.000. Het kapitaal (SCR, Solvency Capital Requirement) waarover Zevenwouden moet beschikken conform Solvency II regelgeving bedraagt € 5.302.000. De SCR-ratio is derhalve 205%.

Het minimumkapitaal (MCR, Minimum Capital Requirement) voor een verzekeraar als Zevenwouden bedraagt € 4.000.000. De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden conform berekening MCR bedraagt € 10.093.000. Derhalve is er een MCR-ratio van 252%. Zevenwouden blijft onder de Solvency II regelgeving een solvabele maatschappij.

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

Solvabiliteitspositie Solvency II (in duizenden euro's)	2022	2021
Eigen vermogen (vennootschappelijk)	10.421	12.734
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	10.888	12.759
Solvabiliteitskapitaalvereiste	5.302	4.140
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	205%	308%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.093	12.138
Minimumkapitaalvereiste	4.000	3.700
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	252%	328%
Minimumsolvabiliteit (intern)	125%	125%
1 ^e Interventieniveau	225%	225%

Onder de SII-specificaties is de SCR ultimo 2022 conform onderstaande tabel opgebouwd (vergeleken met ultimo 2021 en het verschil).

Benodigde solvabiliteit "Solvency II"				
Bedragen in € 1.000	31-12-2022	31-12-2021	Mutatie	In pct*
Rente	266	204	61	30%
Aandelen	278	338	-59	-18%
Vastgoed	274	263	11	4%
Credit spread	277	319	-41	-13%
Concentratie	40	27	13	47%
Valuta risico	156	141	15	11%
Marktrisico diversificatie-effecten	-444	-395	-50	-13%
SCR-Marktrisico	847	897	-50	-6%
Schade Premie en reserve	1.862	1.575	286	18%
Schade Royement	16	52	-36	-70%
Schade Catastrofe	1.928	561	1.367	244%
Schade diversificatie-effecten	-809	-388	-421	-
				108%
SCR-Schade	2.997	1.800	1.196	66%
Zorg als Schade Premie en reserve	51	56	-6	-10%
Zorg als Schade Royement	1	1	0	34%
Zorg diversificatie-effecten	-1	-1	0	-34%
SCR-Zorg	51	56	-6	-10%
SCR-tegenpartijrisico	1.324	1.422	-98	-7%
SCR-immateriele activa	0	0	0	0%
Totaalniveau diversificatie-effecten	-1.058	-991	-67	-7%
BSCR (som van alle subtotalen (vet) minus - diversificatie effect totaalniveau)	4.160	3.184	975	31%
SCR Operationeel risico	1.143	955	187	20%
Correctie belasting	0	0	0	0%
SCR (= solvabiliteits kapitaalvereiste)	5.302	4.140	1.163	29%
Verhoging om minstens op niveau MCR te komen	0	0	0	0%
Maximum van SCR en MCR	5.302	4.140	1.163	29%

Verwachte ontwikkelingen van het solvabiliteitskapitaalvereiste

In het jaar 2022 is door Zevenwouden een volledige ORSA uitgevoerd. Deze is vastgesteld door de statutaire directie, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen en ingediend bij DNB.

Zevenwouden heeft in deze ORSA ter berekening van de verschillende scenario's gecalculeerd met een concept meerjarenbegroting 2022-2026 opgesteld per 11 november 2022. In 2023 zal een nieuwe ORSA worden geschreven met de meest actuele meerjarenbegroting

Renterisico

Het kapitaalvereiste voor het renterisico bedraagt € 266.000. Door de gestegen rente curve, is ook het verschil tussen de geschokte en de basis rente curve toegenomen. Hierdoor wijkt de geschokte waarde van de vastrentende portefeuille meer af van de basis waarde. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigd kapitaal voor dit risico daardoor gestegen met € 61.000.

Aandelenrisico

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico bedraagt € 278.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is dit bedrag met € 59.000 afgenomen.

Vastgoedrisico

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt € 274.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigd kapitaal voor dit risico licht gestegen: de marktwaarde van het vastgoed is in 2022 toegenomen naar € 1.095.000 (ultimo 2022: € 1.050.000).

Spreadrisico

Het kapitaalvereiste voor het spreadrisico bedraagt € 277.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigd kapitaal voor dit risico met € 41.000 afgenomen.

Het belegde vermogen dat spreadrisico loopt (obligaties exclusief staatobligaties binnen de EEA) is gestegen van 4.781.000 ultimo 2021 naar 5.827.000 per ultimo 2022. Tegelijkertijd zien we dat er ultimo 2022 (relatief) minder belegd is in vastrentende waarden met een lagere rating dan ultimo 2021, wat een verlagende werking heeft op het spreadrisico. De duration van de beleggingen is t.o.v. 2021 nagenoeg onveranderd gebleven.

Concentratie risico

Het kapitaalvereiste voor het concentratierisico bedraagt € 40.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigd kapitaal voor dit risico met € 13.000 gestegen.

Bij Zevenwouden staan vastgoed, aandelen en obligaties op de balans. Het concentratierisico wordt veroorzaakt door enkele beleggingen in bedrijfsobligaties die boven de drempelwaarde komen.

Valutarisico

Het kapitaalvereiste voor het valutarisico bedraagt € 156.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is het benodigde kapitaal voor dit risico met € 15.000 gestegen.

Er staan bij Zevenwouden beleggingen op de balans in vreemde valuta. Ultimo 2022 wordt het grootste deel van de beleggingen in de euro belegd (€ 13.550.000.). Er wordt echter ook in USD (€ 478.000) en overige valuta (€ 150.000) belegd. Vanwege de afname in de exposure op niet-Euro beleggingen neemt het kapitaalvereiste voor het valutarisico af.

Op de verplichtingenkant is er geen valutarisico.

Schade verzekeringstechnisch risico

Voor Zevenwouden bedraagt het kapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico (na diversificatie) € 2.997.000. De onderdelen worden hierna besproken.

Premie- en reserverisico

Het kapitaalvereiste voor het premie- en reserverisico bedraagt € 1.862.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is het kapitaalvereiste met € 286.000 toegenomen. Door het gestegen sub premie en reserverisico voor de LoB Brand is niet alleen het gesommeerde risico toegenomen maar is ook de interne risico diversificatie afgenomen (van 21% naar 17%).

Vervalrisico

Het kapitaalvereiste voor het vervalrisico van bedraagt € 16.000. Dit is sinds ultimo 2021 met € 36.000 afgenomen. De verwachte winsten uit toekomstige premies (EPIFP), die onderdeel uitmaken van de premievoorziening op SII-grondslagen, bedragen per ultimo 2022 € 40.000 (ultimo 2021: € 131.000) en worden berekend op producten met een verwachte positieve nettomarge (per ultimo 2022 betreft dit de branches Algemene Aansprakelijkheid en Overig) door de verwachte marge per branche te vermenigvuldigen met de nog te ontvangen toekomstige premies. Hoe hoger deze verwachte winst hoe hoger het vervalrisico. Voor Brand wordt per ultimo 2022 een negatieve nettomarge verwacht wat grotendeels de daling van de EPIFP en daarmee het vervalrisico verklaart. De aannames in deze berekening lichten we toe in de rapportage over de technische voorzieningen.

Catastroferisico Schade

Het kapitaalvereiste voor het catastroferisico bedraagt € 1.928.000. Ten opzichte van ultimo 2021 is dit toegenomen met € 1.367.000. Hier liggen een aantal zaken aan ten grondslag. Allereerst het hogere eigen behoud op de catastrofe dekking die tot een hoger nettorisico leidt. Daarnaast is de GNEPI toegenomen en heeft er een aanpassing in de reinstatements plaatsgevonden. De 1e layer is nu volledig betaald in plaats van 50%, daarnaast is de 2e layer nu betaald in plaats van vooruit betaald.

7.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het vermogen dat in aanmerking komt om de SCR en MCR te dekken, moet volgens de SII-specificaties in een aantal stappen berekend worden. Niet al het aanwezige vermogen geeft namelijk voldoende zekerheid dat het verliezen (tijdig) op kan vangen. Daarom komt niet al het aanwezig vermogen in aanmerking om de SCR dan wel MCR te dekken. Het vermogen moet daarom ingedeeld worden in Tier-klassen. Hoe lager de Tier-klasse, hoe zekerder het is dat dit vermogen verliezen op kan vangen.

Aanwezige solvabiliteit "Solvency II"				
Bedragen in € 1.000				
	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Totaal
1 Totaal kernvermogen voor aanpassingen	10.093	0	795	10.888
2 <u>Totaal aanpassingen</u>				
3 Totaal kernvermogen na aanpassingen	10.093	0	795	10.888
4 <u>Totaal aanvullend vermogen</u>				
5 Totaal vermogen beschikbaar voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	10.093	0	795	10.888
6 Totaal vermogen beschikbaar voor de minimumkapitaalvereiste	10.093	0		10.093
7 Totaal in aanmerking komend vermogen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	10.093	0	795	10.888
8 Totaal in aanmerking komend vermogen voor de minimumkapitaalvereiste	10.093	0		10.093

Hieronder volgt een toelichting op bovenstaande stappen:

1. Ten eerste moeten alle balansposten van jaarrekening-waardering naar SII-waardering (= marktwaarde waardering) omgezet worden om tot het kernvermogen voor aanpassingen te komen.

(in 1000 euro's)	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
Jaarrekening kernvermogen	10.421	12.734	10.783
Beleggingen	0	0	1
Voorziening herverzekering	-3.099	-2.723	-4.153
Verzekeringsverplichtingen	5.012	4.038	5.341
Latente belastingen	-163	-9	-14
Overig	-1.284	-1.281	-1.135
Solvency II kernvermogen	10.888	12.759	10.823
Verschil	467	25	41

2. Er is geen voorzienbaar dividend.
3. Het saldo van 1 en 2 vormt het totaal kernvermogen.
4. Zevenwouden heeft aanvullend (Tier 3) vermogen (uitgestelde belastingvordering).
5. Het saldo van 3 en 4 is voor alle Tier's beschikbaar om de SCR te dekken.
6. Het saldo van 3 en 4 alleen van Tier 1 en 2 (bij Tier 2 met uitzondering van aanvullend vermogen) is beschikbaar om de MCR te dekken. Tier 3 vermogen alsmede aanvullend vermogen van Tier 2 vermogen zijn niet beschikbaar om de MCR te dekken.
7. Vervolgens moet beoordeeld worden op basis van de SII-specificaties welke onderdelen van het beschikbare vermogen in aanmerking komen om de SCR te dekken. Eis hierbij is bijvoorbeeld dat de SCR minimaal door 50% Tier 1-kapitaal gedekt moet worden. Bij Zevenwouden komt alles in aanmerking.
8. Vervolgens moet beoordeeld worden op basis van de SII-specificaties welke onderdelen van het beschikbare vermogen in aanmerking komen om de MCR te dekken. Eis hierbij is bijvoorbeeld dat de MCR minimaal door 80% Tier 1-kapitaal gedekt moet worden. Bij Zevenwouden komt € 795.000 van het vermogen (het Tier 3 kapitaal) niet in aanmerking voor de dekking van de MCR.

7.5 Overige gegevens

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.