

Algemene Friese Onderlinge  
Schadeverzekeringsmaatschappij



Jaarverslag  
2022

.....



# Inhoud

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Bestuursverslag .....                                                              | 4  |
| Bestuursorganen .....                                                              | 4  |
| Bedrijfsstructuur Zevenwouden .....                                                | 5  |
| Verslag van directie .....                                                         | 9  |
| Verslag van de Raad van Commissarissen .....                                       | 29 |
| Verslag van de Raad van Afgevaardigden .....                                       | 33 |
| Jaarrekening .....                                                                 | 34 |
| Geconsolideerde balans (na bestemming resultaat) .....                             | 34 |
| Geconsolideerde winst- en verliesrekening .....                                    | 36 |
| Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat .....                             | 38 |
| Geconsolideerd kasstroomoverzicht .....                                            | 39 |
| Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening .....                               | 40 |
| Grondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening .....                             | 40 |
| Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling ..... | 41 |
| Grondslagen voor de bepaling van het resultaat .....                               | 46 |
| Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerd kasstroomoverzicht .....     | 47 |
| Enkelvoudige balans per 31 december (na bestemming resultaat) .....                | 62 |
| Enkelvoudige winst- en verliesrekening .....                                       | 64 |
| Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening .....                                  | 66 |
| Grondslagen voor de enkelvoudige jaarrekening .....                                | 66 |
| Overige gegevens .....                                                             | 77 |
| Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst .....                   | 77 |
| Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....                          | 79 |

## Zevenwouden

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

# Bestuursverslag

## Bestuursorganen

### **Algemene Vergadering van Afgevaardigden**

Mevrouw M. de Groot-Fondse  
De heer S.S. Hellinga  
De heer A.B. de Jong  
Mevrouw A.E. van Leeuwen-Douwstra  
De heer C.B. Okkema  
Mevrouw S.M. Potijk  
De heer W.R. Tigchelaar  
Mevrouw P. van der Zee  
De heer S. van der Zee

### **Raad van Commissarissen**

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

### **Auditcommissie**

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

### **Remuneratiecommissie**

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

### **Directie**

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

### **Accountant**

Deloitte Accountants B.V.

## Bedrijfsstructuur Zevenwouden

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

### Kernactiviteit

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

### Nieuwe governance inrichting

"Eigenheid in verbondenheid" is het thema waarmee in 2022 een governancewijziging 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 eenmaal per maand. Noorderlinge verzekeraars en Volmachten Zevenwouden beschikken over hun eigen businesssteam en vergaderen eenmaal per maand.

### Noorderlinge verzekeraars

Zevenwouden kiest nadrukkelijk voor samenwerking met gevolmachtigde agenten. Deze samenwerking, dit partnerschap en persoonlijk zakendoen zijn belangrijke waarden. Door de combinatie van 'eigen risicodragerschap' en een gevolmachtigde agent (Noorderlinge B.V.) wordt een fullserviceconcept 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

#### Statuten

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

#### Raad van Afgevaardigden (RvA)

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

#### Raad van Commissarissen (RvC)

De Maatschappij kent een Raad van Commissarissen bestaande uit ten minste drie (3) en maximaal vijf (5) leden. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op (het beleid van) de 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.

**Auditcommissie (AC)**

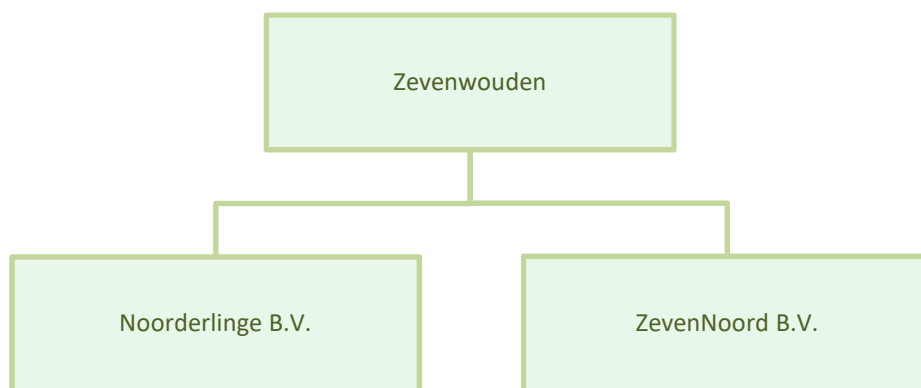
De Auditcommissie heeft als belangrijkste taak de toezichhoudende rol van de Raad van Commissarissen ter zake van financiële aangelegenheden te vervullen en om de financiële verantwoording meer diepgang te geven.

**Remuneratiecommissie (RC)**

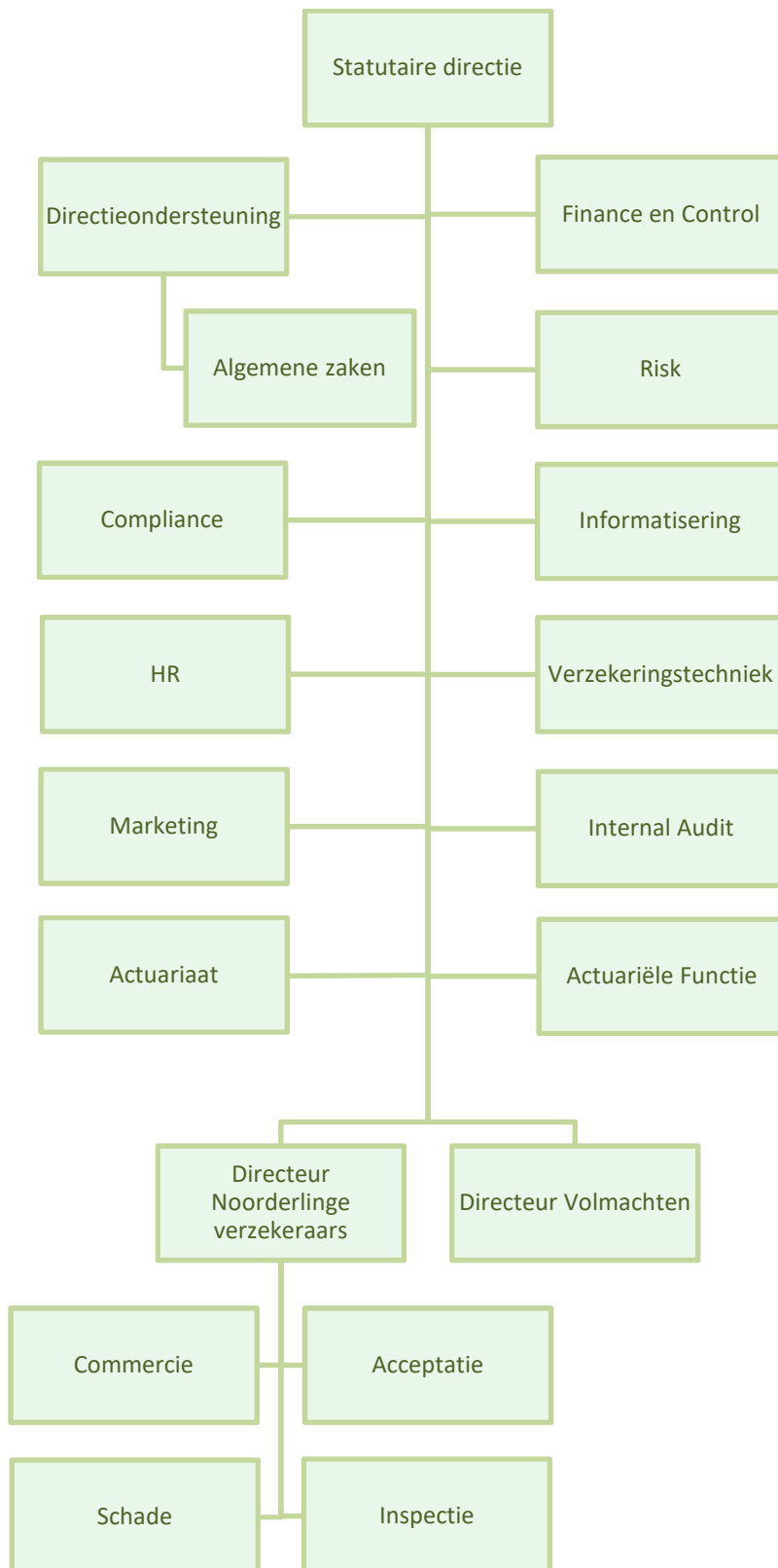
De Remuneratiecommissie adviseert de Raad van Commissarissen onder andere over de arbeidsvoorwaarden (waaronder de beloning) van de statutaire directie.

**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.

**Juridische structuur**

## Interne organisatiestructuur



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





## Verslag van directie

### Oekraïne

De wereld is begin 2022 opgeschrikt door een militaire actie van Rusland in Oekraïne. Hierdoor is de onrust, geopolitieke spanning en economische onzekerheid in de wereld toegenomen. Deze onrust is onder andere overgeslagen naar de financiële markten en de energiemarkt. Dit heeft geleid tot inflatie door onder andere de verhoging van de energiekosten.

### Inflatie

De consequentie van de hoge inflatie voor Zevenwouden is dat de hoogte van de schade-uitkeringen stijgen door de inflatie van de (her)bouwkosten, terwijl pas later in de tijd de verzekeringspremie wordt geïndexeerd. Hierdoor ontstaat er voor een korte termijn een mismatch tussen de ontwikkeling van de premie en schadelast op basis van inflatie. Deze hoge inflatie heeft een negatief effect op de schadelast 2023. Bovendien zorgt de onrust op de financiële markten in een daling van waarde van de beleggingsportefeuille.

Door de inflatie is de kans aanwezig dat door liquiditeitskrapte de betalingsmogelijkheden van de polishouders worden beperkt. Tot op heden heeft Zevenwouden dit nog niet geconstateerd.

### Het tijdperk na COVID-19

Waar in 2021 COVID-19 een dominante rol speelde in onze bedrijfsvoering, geldt voor 2022 dat wij met alle nieuwe inzichten en ervaringen met een nieuwe hybride manier van werken een mooie performance hebben neergezet. Op geen enkele wijze heeft onze dienstverlening onder druk gestaan door de combinatie van thuiswerkende collega's en collega's op kantoor. Belangrijk hierbij is een onberispelijke infrastructuur die dit werken mogelijk maakt. Anderzijds verdient dit ook een groot compliment aan alle collega's die soms moesten wennen en ook moesten "groeien" in deze veranderende werkomstandigheden.

Als directie hebben we besloten om, in afwachting van wellicht regelgeving hieromtrent, te werken met een thuiswerkbeleid waarin we per jaar bezien welke afspraken we met elkaar hierover maken. Ook nu hebben we de besluiten altijd in nauw overleg met een afvaardiging van onze medewerkers genomen om hierbij optimaal draagvlak te creëren.

### Nederlandse schadeverzekeringsmarkt 2022

De Nederlandse schadeverzekeringsmarkt is in het afgelopen jaar gekrompen als het gaat om het aantal spelers in de markt. De consolidatie van volmachtpartijen en provinciaal werkende intermediairs hebben ertoe geleid dat er wederom een aantal spelers zijn verdwenen. Momenteel zijn er vooral buitenlandse partijen en een aantal grote Nederlandse bedrijven op de markt, die vanuit een strategische aanpak, grip proberen te krijgen op de distributie in de schadebranche.

Het kopen van provinciale portefeuilles door grotere kapitaalkrachtige partijen heeft zich in 2022 voortgezet. Veelal speelt hierbij de opvolgingsproblematiek in relatie tot een verhoogde verkoopprijs een belangrijke rol.

Ook de verkoop van (huis)volmachten naar meer gespecialiseerde volmachtbedrijven die een deel van de administratie en compliance regelen, is in volle gang. Als Zevenwouden zien wij deze ontwikkelingen als onontkoombaar. Toch hebben wij zorg voor het belang van onze klanten. Deze zijn niet direct gebaat bij een centralisatie van diensten. De lokale advisering en klantbeheer zijn cruciaal voor de dienstverlening in onze bedrijfstak. Hiervoor is blijvende aandacht nodig voor het behoud van het klantbelang in het distributiekanaal van de onafhankelijke adviseurs. Slechts daar waar adviseurs zich realiseren dat klanten gebaat zijn bij persoonlijke aandacht, voorzien wij als Zevenwouden continuïteit van het adviesbedrijf. Indien echter alleen de financiële prikkel een drijfveer is voor welke overname dan ook, wordt hiermee naar onze mening het onafhankelijke advieskanaal op de langere termijn geweld aangedaan. Verzekerden zullen zeker, daar waar persoonlijk contact lastig is, zich wenden tot alternatieven.

Zoals al eerder in 2021 benoemd, heeft de bovenstaande ontwikkeling in het distributiekanaal, naast de plaatsgevonden consolidaties binnen de verzekeraars, de onverzekerbaarheid in de markt van bepaalde branches doen toenemen.

Belangrijk in 2022 is de overname van Aegon Nederland door a.s.r. Voor veel intermediairs betekent dit een heroverweging in plaatsing van portefeuilles.

### **Visie Zevenwouden / Noorderlinge verzekeraars op de dienstverlening in de schademarkt**

Zevenwouden biedt vanuit een zelfstandige positionering als schadeverzekeraar via zijn gevolmachtigde agent Noorderlinge verzekeraars 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.

Aan Noorderlinge verzekeraars is sinds enkele jaren een intermediaire adviesraad verbonden. Naast de wisseling van een aantal leden in 2022 wordt ook samen met de leden nadrukkelijk gekeken naar de mogelijkheden om de adviesrol van het intermediair te vergroten.

## **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 schade 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 schade in deze maand hebben ons uiteindelijk resultaat in negatieve zin beïnvloed.

### **Ontwikkeling portefeuille**

De brutopremie van Zevenwouden stijgt in 2022 met 10,2%. 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 31 augustus 2021).

## **Organisatie**

### *Governance*

Zevenwouden kent een statutaire directie van twee leden. In 2022 heeft de Raad van Commissarissen uit vier leden bestaan. De Algemene Vergadering van Afgevaardigden bestaat thans uit negen leden en is in 2022 tweemaal bijeengekomen. Eenmaal voor de vaststelling van de jaarrekening en eenmaal voor een themabijeenkomst.

De statutaire directie heeft een beleidsbepalende rol en de Raad van Commissarissen heeft een toetsende rol en houdt toezicht op het gevoerde beleid. De statutaire directie is gedurende het jaar naast de hierboven genoemde ontwikkelingen, meerdere malen met de Raad van Commissarissen in gesprek geweest over de bedrijfsvoering, de gevoerde strategie, de voorgestelde meerjarenbegroting in combinatie met de invulling van het herverzekeringsprogramma, het integrale risicoprofiel van het bedrijf en de maatregelen om te komen tot risicobeheersing.

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

### *Gedragcodes*

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

### *Interne beheersing*

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

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

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

De statutaire directie heeft op basis van de aard en omvang van onze onderneming in 2022 wederom gekozen voor een gematigd risicoprofiel. Voor de verdere toelichting op de beheersing van de risico's wordt verwezen naar de risicoparaagraaf. Deze toelichting is een integraal onderdeel van ons jaarverslag.

### *Thuiswerkbeleid*

Vanaf 1 oktober 2021 heeft de directie een nieuw thuiswerkbeleid geïntroduceerd voor de duur van één jaar. In september 2022 is besloten dat het beleid zal worden gecontinueerd tot april 2023.

### *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 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 directielid / de bestuurder.
- De beloning van directie is gebaseerd op een extern beloningsonderzoek op basis van een benchmark;
- De Raad van Commissarissen neemt het beloningsonderzoek als uitgangspunt in acht bij het vervullen van hun taak met betrekking tot het beloningsbeleid;
- Zevenwouden conformeert zich aan de cao voor het Verzekeringsbedrijf;
- Zevenwouden kent geen systeem van omzetbonussen;
- Zevenwouden heeft geen winstdelingsregeling.

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

Zevenwouden kent geen variabele beloning voor de statutaire directie.

### *Stichting Zevenwoudenfonds*

Al jaren bestaat de Stichting Zevenwoudenfonds. De directie van Zevenwouden heeft in 2021 besloten deze stichting weer nieuw leven in te blazen. De Stichting heeft ten doel het financieel ondersteunen van onderzoek naar en analyse van brandoorzaken en brandpreventie. Inmiddels heeft wegens vertrek van een bestuurslid een nieuwe benoeming plaatsgevonden. Evenals in 2021 heeft Stichting Zevenwoudenfonds in 2022 een donatie gedaan aan de Nederlandse Brandwonden Stichting.

### *IMVO-convenant voor de verzekeringssector*

Sinds 2012 kent de verzekeringssector de Code Duurzaam Beleggen. Deze code is in 2018 grondig geactualiseerd en dit heeft geleid tot het huidige Convenant internationaal verantwoord beleggen in de verzekeringssector (het IMVO-convenant). Dit convenant is opgesteld in samenspraak met ministeries, maatschappelijke organisaties en vakbonden. Via het convenant proberen verzekeraars de negatieve impact van hun beleggingen zoveel mogelijk te voorkomen, verminderen en zo nodig te herstellen. Het IMVO-convenant is goedgekeurd in de Algemene Ledenvergadering van het Verbond van Verzekeraars en is daarmee bindend voor alle leden van het Verbond. Zevenwouden onderschrijft het IMVO-convenant en heeft in 2022 zijn strategisch beleggingsbeleid hierop aangepast.

### **Visie op duurzaamheid**

Zevenwouden kent als onderlinge verzekeraar geen winstoogmerk, het fundament is schade gezamenlijk dragen vanuit solidariteit. De kernwaarden deskundig, betrouwbaar en persoonlijk typeren de manier waarop Zevenwouden als organisatie opereert. Zevenwouden wil ook in zijn directe omgeving een verschil maken door solidariteit niet alleen te betrekken op verzekeren, maar ook op de kansen die eenieder geboden worden.

Als verzekeraar is Zevenwouden zich terdege bewust van het belang van duurzaamheid. Als gevolg van klimaatverandering nemen zowel de frequentie als de intensiteit van catastrofes toe en daarmee de schadelast als gevolg van deze catastrofes. Om de verzekeraarbaarheid van schade als gevolg van branden, stormen, hagel en overstromingen ook in de toekomst te kunnen borgen zijn goede voorspellende modellen nodig en premiecalculaties die meer op de toekomst dan op het verleden zijn gericht. Hiermee wordt echter de oorzaak van klimaatverandering niet beïnvloed. Omwille van onze toekomst en die van generaties na ons wil ook Zevenwouden nadrukkelijk een bijdrage leveren aan het voorkomen van verdere klimaatverandering.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen hoort daarmee voor Zevenwouden bij een professionele en duurzame vorm van ondernemerschap. Zevenwouden sluit daarvoor aan op de wereldwijde agenda voor duurzame ontwikkeling. De Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties bestaan uit 17 doelen die in 2030 van de wereld een betere plek moeten maken.



Zevenwouden heeft zijn beleggingsbeleid aangepast in samenwerking met de vermogensbeheerder. Door verantwoord te beleggen draagt Zevenwouden bij aan een meer duurzame wereld. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op een uitsluitingsbeleid gebaseerd op de principes van de UN Global Compact, aangevuld met het wettelijke verbod op beleggingen in bepaalde controversiële wapens en ingestelde sancties door de UN of de Europese Unie. De principes van de UN Global Compact zijn onder meer gerelateerd aan thema's rondom mensenrechten en arbeidsomstandigheden.

Zevenwouden heeft vanuit zijn visie op duurzaamheid zich geïdentificeerd met 4 SDG's waar Zevenwouden zich het meest betrokken bij voelt en via zijn activiteiten de meeste impact op kan hebben.

### Impact op duurzaamheid



#### *Goede gezondheid en welzijn*

Zevenwouden is overtuigd van het belang van fysiek en mentaal welbevinden van medewerkers en klanten voor de samenleving als geheel. Het personeelsbeleid van Zevenwouden voorziet voor de medewerkers in kortingsregelingen voor een ziektekostenverzekering en sportabonnementen, ergonomisch kantoormeubilair, een rookvrije zone in en rondom het kantoorgebouw en gezonde voeding op kantoor in de vorm van gratis fruitboxen.

Daarnaast zet Zevenwouden actief in op het voorkomen van letselschades bij verzekerden door het creëren van bewustzijn via een preventiecampagne 'Weer de brand'.



#### *Ongeëqualiteit verminderen*

Zevenwouden onderkent het belang van sociale veiligheid, diversiteit en kansengelijkheid voor iedereen. Zevenwouden is werkgever en verzekeraar voor mensen van allerlei achtergronden. Voor innovatie is verscheidenheid aan talent een randvoorwaarde. Zevenwouden wil voor iedereen een open en veilige werkomgeving bieden met gelijke kansen ongeacht gender, culturele afkomst, religie of eventuele arbeidsbeperkingen.

Daarnaast zet Zevenwouden zich actief in om kansongelijkheid uit te bannen in de eigen regio. Afgelopen jaar zijn er meerdere donaties gedaan waaronder aan de Voedselbank Leeuwarden en aan Coöperatiekring Fryslân. Door onze deelname aan Coöperatiekring Fryslân wordt onze betrokkenheid vertaald in een concrete bijdrage aan de kansengelijkheid voor kinderen in Friesland. Verder is Zevenwouden ook voornemens om de samenwerking met nog een andere partner op te gaan zoeken namelijk Stichting Leergeld Leeuwarden, hiervoor worden nog gesprekken gevoerd.



#### *Leven in het water*

Oceanen, zeeën en rivieren beslaan driekwart van de oppervlakte van onze planeet en vormen daarmee het grootste ecosysteem van de wereld. Het belang om dit ecosysteem te beschermen is evident.

Zevenwouden streeft er in de eigen bedrijfsvoering naar om het afval te scheiden en de hoeveelheid plastic afval zo veel mogelijk te reduceren.

Een brand kan grote gevolgen hebben voor het milieu door het vrijkomen van giftige rook alsmede door het lozen van vervuild bluswater in oppervlaktewater en het riool. Een preventiecampagne, opgezet in samenwerking met de Nederlandse Brandwonden Stichting, moet de bewustwording rondom het voorkomen van brand vergroten. Hiertoe is het platform 'Weer de brand' opgericht.



#### *Leven op het land*

Bescherming, herstel en duurzaam beheer van het leven op het land is een belangrijke duurzaamheidsdoelstelling die Zevenwouden onderschrijft. Het gaat hierbij zowel om natuurbescherming als behoud van biodiversiteit. Zevenwouden is voornemens om in de eigen bedrijfsvoering te werken aan verduurzaming door elektrificatie van leaseauto's (dit gebeurt in de praktijk nog op vrijwillige basis), de aanleg van laadpalen voor medewerkers en gasten en de realisatie van groene stroom in de vorm van zonnepanelen.

Het aangepaste beleggingsbeleid van Zevenwouden is gebaseerd op de principes van de UN Global Compact. Het thema milieu is aan een van deze vier principes gerelateerd, waarbij bedrijven waarin wordt belegd initiatief dienen te nemen in de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën en initiatief nemen om grotere verantwoordelijkheid op milieugebied uit te dragen.

De milieubelasting van branden en schadeherstel beperkt Zevenwouden door de al eerder genoemde preventiecampagne en het op duurzame wijze afvoeren van brandafval alsmede duurzaam schadeherstel in samenwerking met partners als Crawford, Salvage, Nomot, Le-tec en Polygon.

Zevenwouden neemt deel aan het netwerk van Ynnatura, samen met veel andere ondernemers in de regio. Ynnatura zet zich in voor het behoud van de Friese natuur door deel te nemen aan projecten van It Fryske Gea en groene projecten uit te voeren op bedrijventerreinen.

## Risicomanagement Zevenwouden

### Algemeen

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

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

### Solvabiliteitspositie

De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden onder de uitgangspunten van Solvency II bedraagt per 31 december 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:

| <b>Solvabiliteitspositie Solvency II (x 1.000 €)</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 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 <sup>e</sup> Interventieniveau                     | 225%        | 225%        |

| <b>Kapitaalbeslag per risicogroep (x 1.000 €)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| SCR Schaderisico's                                | 2.997        | 1.800        |
| SCR Marktrisico's                                 | 847          | 897          |
| SCR Tegenpartijrisico                             | 1.324        | 1.422        |
| SCR Zorgrisico                                    | 51           | 56           |
| SCR Operationeel risico                           | 1.143        | 955          |
| Diversificatie-effect                             | -1.060       | -990         |
| <b>Totaal Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>      | <b>5.302</b> | <b>4.140</b> |

Het schaderisico is opgebouwd uit de volgende componenten:

| <b>Type schaderisico's (x 1.000 €)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| SCR Catastroferisico                   | 1.928        | 561          |
| SCR Premie- en reserverisico           | 1.862        | 1.575        |
| SCR Royement                           | 16           | 52           |
| Diversificatie-effect                  | -809         | -388         |
| <b>Totaal SCR schaderisico</b>         | <b>2.997</b> | <b>1.800</b> |

Uit de opbouw van het kapitaalbeslag valt af te leiden dat bij Zevenwouden in het berekende kapitaalbeslag in 2022 het schaderisico vooral is toegenomen. Het kapitaalvereiste voor het SCR-schaderisico is in 2022 met € 1.197.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het premie- en reserverisico en het catastroferisico zijn toegenomen. De stijging van het catastroferisico komt door verhoging van het eigen behoud voor catastrofes (na toepassing van het Q/S contract) van € 150.000 naar € 500.000 en per risico van € 50.000 naar € 100.000. De dekking van het catastrofe contract is verhoogd van € 60 miljoen naar € 66 miljoen.

### **Kapitaalbeleid**

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

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

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

Voor behoud van de continuïteit van Zevenwouden is een 1e interventieniveau berekend. De risicobereidheid is tevens op dit 1e interventieniveau gebaseerd.

### **Risicobeheer(sing) Zevenwouden**

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

Binnen het risicobeheersingssysteem van Zevenwouden is de risk- en compliance officer verantwoordelijk voor het opstellen, uitvoeren, monitoren en bijstellen van het algehele risicobeleid. De 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.

### **Risicobereidheid en risicoprofiel**

De statutaire directie van Zevenwouden stelt minimaal 125% van de SCR vast als interne solvabiliteitseis. Daarnaast heeft de statutaire directie een 1e interventieniveau van 225% berekend. De risicobereidheid is tevens op deze 1<sup>e</sup> interventieniveau gebaseerd. Geen enkel reëel evenement mag de solvabiliteit met meer dan 25% schaden. Het doorlopen van de risicobeheercyclus, waarvan de Own Risk Solvency Assessment ("ORSA") deel uitmaakt, levert waardevolle nieuwe inzichten op. Deze inzichten kunnen worden gebruikt om de risicobereidheid en -profiel bij te stellen. Door middel van de doorrekening van diverse stress-scenario's in de ORSA wordt de passendheid van deze interne solvabiliteitseis getoetst. Uit deze doorrekeningen is gebleken dat deze eis passend is voor Zevenwouden, waarbij voldoende veiligheidsmarge in acht wordt genomen ten opzichte van de wettelijke ondergrens van 100%.

### **Beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit (ORSA)**

In het kader van het risicobeheer vereist Solvency II dat elke verzekeraar zijn eigen risico's en 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. Zevenwouden waarborgt dat het 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.

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.

Op basis van de uitgevoerde ORSA 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 gebruikt wordt om zijn organisatie te beoordelen.

### **Werking van risicomanagement**

Periodiek worden de brutorisico's (exclusief beheersmaatregelen) middels een brede uitvraag binnen de organisatie bepaald. De nettorisico's worden na werking van de beheersmaatregelen bepaald. De nettorisico's moeten binnen de risicobereidheid vallen.

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

- A. Omgevingsrisico: het bepalen van de positie van Zevenwouden in de totale verzekeringsmarkt en hoe dit het beste ingezet kan worden voor toekomstige groei.
- B. ICT-risico: risico op verlies van gegevens door cybercrime waardoor er sprake is van schade en mogelijk de continuïteit van de organisatie in gevaar komt en er sprake is van reputatierisico.

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

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

### Beschrijving van de risico's en beheersmaatregelen

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

#### Verzekeringstechnische risico's

##### Algemeen

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

##### Catastroferisico's

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

##### 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.

### **Strategisch risico**

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

### **Omgevings- en reputatierisico**

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

De concurrentie in de schadeverzekeringssector is al jaren hevig. Door een zorgvuldige totstandkoming van de strategie die nauw aansluit bij de marktbehoefte is Zevenwouden concurrerend binnen dit marktsegment.

Zevenwouden focust op 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).

### **Prijrisico**

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

#### *Valutarisico*

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

#### *Renterisico*

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

#### *Marktrisico*

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

#### *Algemene beheersing prijsrisico*

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

**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.

**Kasstroomrisico**

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

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

**Tegenpartijrisico**

Het tegenpartijrisico is het risico dat de tegenpartij van een financieel instrument niet aan 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.

### **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<sup>e</sup>, 2<sup>e</sup> en 3<sup>e</sup> 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.

### **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.

### **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.

### **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.

**Ontwikkelingen gedurende het boekjaar en de resultaten****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 10,2% (2021: 16%).

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.

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

**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 nettoschade 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

### 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.

### Beleggingen

#### *Macro-economische ontwikkelingen*

Het jaar 2022 had het jaar moeten worden van economisch herstel na de coronapandemie in de wereld. De werkelijkheid was echter een andere.

De oorlog in Oekraïne, die eind februari begon, leidde ertoe dat de geopolitieke spanningen in de wereld behoorlijk opliepen. Niet alleen tussen Rusland en het Westen naar aanleiding van de Russische inval in Oekraïne maar ook tussen China en het Westen. Waar Europa en de VS een steeds steviger sanctiepakket richting Rusland activeerden, sprak China juist steun voor Rusland uit en trok het land de banden met Moskou aan. Spanningen tussen Beijing en Washington liepen ook op door de situatie rondom Taiwan. Het Chinese leger voerde een groot deel van het jaar militaire oefeningen uit rondom het eiland. Dat is vooral het geval geweest na het bezoek van de voorzitter van het Amerikaanse Huis van Afgevaardigden aan Taiwan. De spanningen tussen de Europese Unie en Rusland namen verder toe door het Russische besluit te stoppen met de levering van gas aan Europa; de EU besloot daarnaast de invoer van Russische olie te verbieden en voor levering aan andere landen aan een maximale prijs te binden. De Europese wens autonomer te worden van onder meer China en het feit dat de EU en de VS als gezamenlijk doel hadden de Chinese technologische opmars te stuiten, zorgde voor additionele wrevel tussen de Unie en China.

Naast toenemende politieke spanningen in de wereld en de oorlog in Oekraïne, werd 2022 ook gekenmerkt door de zeer hoge inflatie. De inflatie, die sinds de zomer van 2021 rap aan het stijgen was, bleef in 2022 verder oplopen. Inflatiepercentages die in decennia niet werden gezien in het Westen waren aan de orde van de dag. Een belangrijke drijfveer voor de hoge geldontwaarding was de gestegen prijs van energie, op zijn beurt een gevolg van de oorlog in Oekraïne en de oplopende spanningen tussen Rusland en het Westen in het kielzog daarvan.

Naar aanleiding van aanhoudend hoge én verder stijgende inflatie, begonnen de belangrijke centrale banken in de wereld hun eerdere standpunt, dat de hoge inflatie een tijdelijk fenomeen is, te heroverwegen. Eén voor één bereikten ze de conclusie dat de hoge inflatie structureel kan worden als er niets aan wordt gedaan. Nadat sommige andere centrale banken zoals die in Canada, Australië en Nieuw-Zeeland begonnen met het verhogen van de rentes, greep ook de Amerikaanse Centrale Bank (Fed) in het voorjaar van 2022 naar het rentewapen. De Europese Centrale Bank (ECB) deed dat in de zomer.

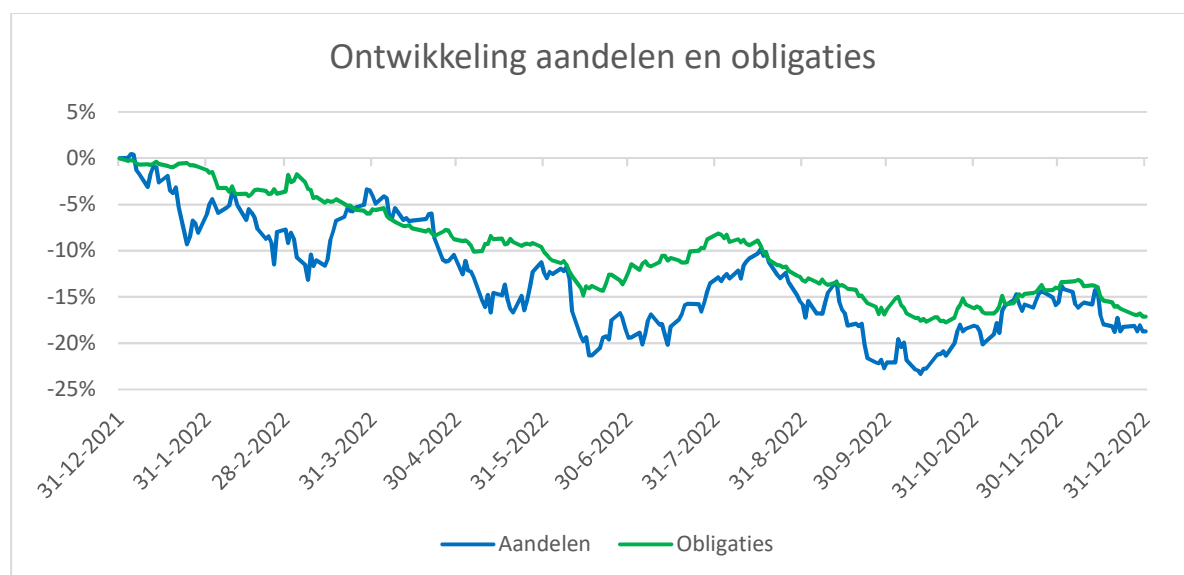
Omdat de inflatie bleef stijgen terwijl de centrale bankiers beraadslaagden of dat tijdelijk zou zijn of niet en een lange tijd niet ingrepen, liepen de inflatieverwachtingen onder beleggers op wat op zijn beurt de langetermijnrentes omhoogduwde. Toen de centrale banken vervolgens aankondigden hun monetaire koers te wijzigen om de hoge inflatie aan te pakken, zorgde dat voor verdere stijgingen van de langetermijnrentes. Niet alleen door het vooruitzicht op een serie renteverhogingen door de centrale banken maar ook doordat de wijziging van de genoemde koers óók inhield dat de centrale banken zouden stoppen met het opkopen van staats- en bedrijfsobligaties op de kapitaalmarkten. Het opkoopprogramma was de sterke kracht achter de jarenlang zeer lage en zelfs negatieve kapitaalmarktrentes.

Renteverhogingen door de centrale banken, opgelopen langetermijnrentes, hoge en verder stijgende inflatie en historisch laag consumentenvertrouwen zorgden ervoor dat in de loop van 2022 de economische vooruitzichten aanmerkelijk verslechterden. Recessieangst begon te domineren en steeds vaker was de vraag niet óf er een recessie aanstaande is maar hoe lang en diep die zou zijn.

In de laatste maanden van 2022 klaarde het economisch weer iets op. De inflatie begon voorzichtig te dalen, langetermijnrentes gaven iets van het veroverde terrein terug, overheden namen verschillende maatregelen om hun burgers en bedrijven te compenseren voor de hoge energiekosten, China besloot afscheid te nemen van het strenge zerotolerancebeleid tegen COVID-19 en de verwachting ontstond dat de centrale banken hun rentes niet heel 2023 zouden gaan verhogen maar juist vrij snel in dat jaar zullen stoppen met het opkrikken van de rentes. In het verlengde daarvan verbeterden de economische vooruitzichten ook enigszins. Het tot dan toe zeer slecht jaar, economisch gezien en op de financiële markten, eindigde met enig optimisme over de toekomst. Waar één van de vragen die domineerde in 2022 luidde hoe lang c.q. diep de haast onvermijdelijke recessie zou zijn, begon 2023 met de steeds grotere overtuiging dat een groot deel van het Westen een recessie zou weten te ontlopen.

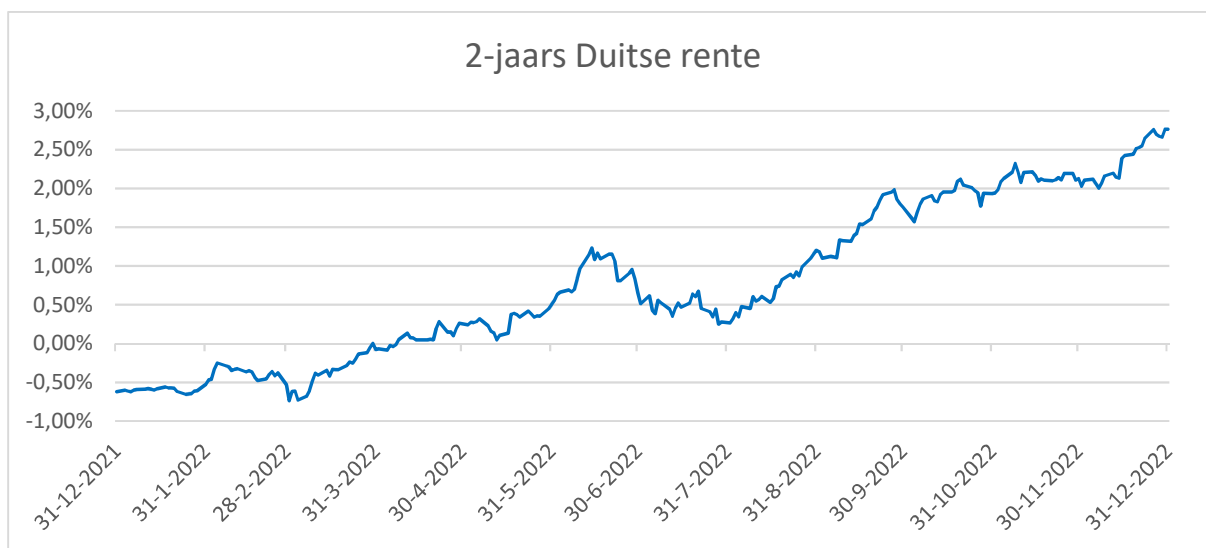
### Beleggingen

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 (1<sup>e</sup> 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.

## Slotwoord

Het jaar 2022 is een bijzonder jaar gebleken. Nauwelijks bekomen van alle perikelen rondom COVID-19 zijn we op 18 februari 2022 bijzonder hard geraakt door stormen en een zeer grote brand. Het verdere verloop van het jaar verliep veel voorspoediger tot aan de maand december toen wij binnen een aantal dagen weer een aantal grote branden hebben gekregen. Dit heeft ons schaderesultaat in 2022 fors beïnvloed.

Wij sluiten het jaar 2022 af met een negatief resultaat. Het resultaat wordt sterk beïnvloed door de negatieve beursresultaten, de ontwikkeling van ons technisch resultaat en de voorziening niet-toereikende premie voor 2023.

De doorgevoerde governancewijziging geeft ons de mogelijkheid om voor Zevenwouden evenals Noorderlinge verzekeraars een meer eigen koers te varen, waarin beide bedrijven de mogelijkheid hebben om te komen tot een optimale winstgevende groei. Eigenheid in verbondenheid!

Ook dit jaar hebben lopende projecten veel van onze resources aandacht gevergd. Hierbij is niet altijd het beoogde resultaat behaald. De omvang van ons bedrijf en de veelheid en diversiteit aan onderwerpen vraagt veel management aandacht. Toch zijn wij ongelooflijk trots op onze saamhorigheid en onverzettelijkheid om zaken tot een goed einde te brengen.

Voor 2023 zal de focus vooral liggen op het optimaliseren van bestaande portefeuilles. Rendement zal nog meer dan in het verleden leidend zijn in onze bedrijfsvoering. Hiertoe zullen wij ook nadrukkelijker kijken naar de aard van de risico's en de daarvoor te stellen voorwaarden. Een fors onderdeel in deze aanpak zal zijn de conversie van ons bestaande particuliere bestand naar ons nieuwe product. Hiermee zullen wij in 2023 een aanvang maken.

Als directie danken wij al onze collega's. Allereerst voor hun vertrouwen in ons bedrijf, maar vooral voor hun enorme inzet voor een goede dienstverlening naar onze klanten. Ook zijn wij verheugd dat de performance van onze schadeafdeling weer op het gewenste niveau is. Wij weten dat dit een vanzelfsprekendheid moet zijn in onze dienstverlening, maar toch is hier een enorme prestatie geleverd. Zevenwouden en Noorderlinge verzekeraars laten zich dit jaar zien als twee bedrijven, een club van mensen met het commerciële hart op de juiste plaats ('eigenheid in verbondenheid'). Een club waarmee valt te spreken. Een club waar wij als directie trots op zijn!

Wij willen de Raad van Commissarissen bedanken voor hun betrokkenheid en samenwerking. Wij kijken terug op constructieve overleggen waarin wij ons als statutaire directie gesteund voelden in onze aanpak. In 2023 zullen twee leden van de Raad van Commissarissen aftreden conform het rooster van aftreden. Wij hebben alle vertrouwen in een goede overdracht in 2023.

De leden van de Raad van Afgevaardigden willen wij bedanken voor hun constructieve dialoog in de vergaderingen. Wij zijn blij dat wij twee nieuwe leden hebben mogen toevoegen aan onze Raad van Afgevaardigden. Wij danken de afgevaardigden voor hun steun in ons gevoerde beleid.

Leeuwarden, 4 april 2023

W.R.D.W. Nauta  
directievoorzitter

J.H. Lubbers  
financieel directeur



## Verslag van de Raad van Commissarissen

Zevenwouden kijkt terug op een jaar van extreme stormen in februari 2022 en een aantal forse branden. De oorlog in Oekraïne en de ontwikkeling van een hoog inflatiecijfer met daarbij een sterk dalende beurskoers zijn feiten waarop niemand invloed heeft. De financiële impact hiervan heeft zich in 2022 wel degelijk laten gelden.

Ook dit jaar spreekt de Raad van Commissarissen veel waardering uit voor de manier waarop de directie en alle medewerkers vorm en inhoud hebben gegeven aan de verdere ontwikkeling van het bedrijf. De doorgevoerde governance wijzigingen dragen verder bij aan de ingezette koers om zowel Zevenwouden als Noorderlinge verzekeraars een eigen gezicht te geven in de markt en de verbondenheid met elkaar optimaal te benutten.

De Raad van Commissarissen is tevreden over het gevoerde beleid in 2022. De resultaten zijn zoals hierboven aangegeven nog niet op het gewenste niveau. Toch heeft de Raad van Commissarissen vertrouwen in de koers en de aanpak zoals die door de statutaire directie is vastgesteld. Dank is er voor de samenwerking met de statutaire directie en de transparante wijze van communiceren. De Raad van Commissarissen onderkent verder dat een gezonde bedrijfsvoering alleen mogelijk is indien er sprake is van een open bedrijfscultuur waarin iedereen zich veilig als mens en professional kan manifesteren. De loyaliteit van medewerkers is een belangrijke bouwsteen om verder op te bouwen de komende jaren. De Raad van Commissarissen heeft er alle vertrouwen in dat directie en medewerkers elkaar hierin de komende jaren kunnen versterken.

### Samenstelling Raad van Commissarissen

Zevenwouden heeft in 2022 vier commissarissen. De heer C.B. Mulder fungeert als voorzitter en mevrouw I. Woldringh als vicevoorzitter en voorzitter van de Remuneratiecommissie. De heer C.B. Mulder is eveneens lid van de Remuneratiecommissie. De heer W.O. Sierksma fungeert als lid en is voorzitter van de Auditcommissie, waarvan ook de heer A. Kremer als lid onderdeel uitmaakt.

### Overzicht nevenfuncties leden Raad van Commissarissen

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

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

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

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

### Vergaderingen

In 2022 is zowel de Raad van Commissarissen als de Auditcommissie formeel vijf keer bijeengewees. De Remuneratiecommissie is formeel twee keer bijeengewees. Daarnaast zijn twee informele bijeenkomsten gehouden.

Aan de orde kwamen: de nieuw ingevoerde governance, de renewal 2023, invulling van de strategie 2024, meerjarenbegroting 2023 - 2027, de ORSA 2022, integraal risicoprofiel, opzet en werking risicobeheersing, het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, solvabiliteit en Solvency II en audits op het gebied van cybersecurity, interne beheersing en datakwaliteit. Daarnaast is het herverzekeringsbeleid geregeld aan de orde geweest. In

de reguliere vergaderingen zijn de rapportages van de accountant, Internal Audit, actuaris en risk- en compliance officer geagendeerd. Deze vergaderingen zijn voorbereid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen in het tweemaandelijks overleg met de statutaire directie. In dit overleg is gesproken over actuele thema's, de voorbereiding op de vergaderingen van de Raad van Commissarissen met de statutaire directie én de bijeenkomsten met de Raad van Afgevaardigden. De Raad van Commissarissen stond ook in 2022 stil bij het eigen functioneren. Hierbij werd ook input gevraagd van de statutaire directie van Zevenwouden.

#### **Auditcommissie**

Ook in 2022 is binnen de Auditcommissie, zoals gebruikelijk, ieder kwartaal stilgestaan bij de tussentijdse cijfers waarbij is gekeken naar zowel de financiële als de niet-financiële resultaten. In aanwezigheid van de externe accountant, de internal auditor en de actuariële functie is de voortgang besproken en toegelicht.

#### **Remuneratiecommissie**

De Remuneratiecommissie heeft het functioneren van de statutaire directie over 2022 beoordeeld. De commissie heeft haar waardering uitgesproken voor de aanpak van de statutaire directie in 2022. Zowel de statutaire directie als de Raad van Commissarissen kijken terug op een constructieve samenwerking in 2022.

#### **Raad van Afgevaardigden**

De Raad van Commissarissen heeft tweemaal een bijeenkomst met de Raad van Afgevaardigden gehad. De Raad van Afgevaardigden is uitgebreid op de hoogte gebracht van de ontwikkeling van ons bedrijf en de achterliggende beleidsvoornemens en heeft in het afgelopen jaar twee nieuwe leden kunnen verwelkomen. De Raad van Afgevaardigden heeft instemmend gereageerd op de jaarrekening 2021 en deze dan ook vastgesteld. Daarbij is decharge verleend aan de statutaire directie voor het in 2021 gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht. De Raad van Commissarissen dankt de leden van de Raad van Afgevaardigden voor hun betrokkenheid en waardevolle inbreng.

#### **Terugblikken en vooruitkijken**

Zevenwouden kende een onstuimig begin van het jaar 2022 voor wat betreft de stormen en een grote schade. De hoge inflatie heeft een forse invloed gehad op de hoogte van bijvoorbeeld de herstelkosten in de schaden. Deze ontwikkelingen en de impact hiervan op de financiële resultaten zijn een belangrijk onderwerp geweest in de gesprekken gedurende het jaar. De Raad van Commissarissen is tijdig en transparant op de hoogte gesteld van de te verwachten financiële en niet financiële resultaten.

De Raad van Commissarissen deelt de constatering van de statutaire directie over de premiegroei in 2022. De premiegroei stemt tot tevredenheid echter in 2023 zal nadrukkelijk aandacht moeten zijn voor het roeyment. Alhoewel hierin ook conversiecijfers zijn opgenomen, baart dit hoge percentage ons zorgen. De marktontwikkeling ten aanzien van overnames in het provinciale kanaal zijn een continue punt van aandacht. De groei van uitgaande volmachten van Zevenwouden stemmen ons tevreden waarbij aandacht noodzakelijk blijft voor de risicobeoordeling, de kwaliteit van de portefeuille en het rendement.

#### **Samenwerking statutaire directie**

De Raad van Commissarissen heeft volledige open informatievoorziening ervaren bij alle voorgelegde onderwerpen in 2022. Het overleg met de statutaire directie wordt als direct en transparant ervaren.

#### **Strategie en doelstellingen**

Als Raad van Commissarissen hechten wij eraan om forse stappen te nemen in de duurzaamheidsontwikkeling van Zevenwouden. De genomen stappen in 2022 wijzen in een wenselijke ontwikkeling. Alhoewel ons nog een weg is te gaan, hebben wij vertrouwen in de aanpak en het beoogde resultaat binnen de brandbreedte van de financiële kaders, wet- en regelgeving en niet in de laatste plaats de eigen ambities. Daarnaast zijn wij van mening dat zoals ook vorig jaar onderschreven, het doel van beste brandverzekeraar van Nederland in 2024, binnen bereik ligt.

### **Risicomanagement**

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

### **Verslaggeving en wettelijke controle jaarrekening**

De Raad van Commissarissen heeft (via de Auditcommissie) toezicht gehouden op het financiële verslaggevingsproces, de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de onafhankelijkheid van de accountant en de opzet en werking van het risicobeheersingssysteem van de maatschappij. Deloitte Accountants B.V. is per 1 augustus 2019 benoemd als de externe accountant van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij "Zevenwouden" U.A. en heeft in onze opdracht de jaarrekening onderzocht. De Raad van Commissarissen heeft de door de statutaire directie opgemaakte jaarrekening 2022 en het door Deloitte Accountants B.V. opgestelde accountantsverslag, de controleverklaring en de daarbij behorende bevindingen en aandachtspunten besproken met de statutaire directie en de accountant. De hieruit volgende actiepunten worden bewaakt. De jaarrekening 2022 is door Deloitte Accountants B.V. gecontroleerd en van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

### **Tot slot**

De Raad van Commissarissen onderschrijft de focus en saamhorigheid van medewerkers en directie om te komen tot het bereiken van de gestelde doelstellingen. De Raad van Commissarissen spreekt speciale dank en waardering uit voor alle medewerkers van Zevenwouden en Noorderlinge verzekeraars voor hun inzet, betrokkenheid en vakmanschap.

Leeuwarden, 4 april 2023

C.B. Mulder, voorzitter

I. Woldringh, commissaris

W.O. Sierksma, commissaris

A. Kremer, commissaris





## Verslag van de Raad van Afgevaardigden

De Algemene Vergadering van Afgevaardigden heeft op 14 april 2022 op een externe locatie plaatsgevonden.

In deze bijeenkomst werd:

- de jaarrekening over 2021 vastgesteld;
- decharge verleend aan de statutaire directie voor het gevoerde beleid in 2021;
- decharge verleend aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht in 2021.

In het bijzijn van de Raad van Commissarissen is in de (thema)bijeenkomst op 17 november de Raad van Afgevaardigden door de statutaire directie geïnformeerd over de laatste (financiële) ontwikkelingen in de organisatie en is een korte toelichting op de conceptstatuten Zevenwouden door notaris mr. P. van Drooge gegeven. In 2023 worden deze statuten uitvoerig besproken en in de Algemene Vergadering van Afgevaardigden ter goedkeuring voorgelegd. Ook mochten wij twee nieuwe leden welkom heten. Na het doorlopen van de procedure zijn mevrouw M. de Groot-Fondse en mevrouw S.M. Potijk benoemd tot lid van de Raad van Afgevaardigden.

# Jaarrekening

## Geconsolideerde balans (na bestemming resultaat)

| <b>Activa</b>                         |    | <b>31 december 2022</b> | <b>31 december 2021</b> |
|---------------------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| <b>Beleggingen</b>                    |    |                         |                         |
| 1.                                    |    |                         |                         |
| Terreinen en gebouwen                 |    |                         |                         |
| Voor eigen gebruik                    |    | <u>1.095.000</u>        | <u>1.050.000</u>        |
|                                       |    | 1.095.000               | 1.050.000               |
| Overige financiële beleggingen        |    |                         |                         |
| Aandelenfondsen                       | 2. | 682.595                 | 627.904                 |
| Obligaties                            | 3. | <u>7.977.480</u>        | <u>8.721.683</u>        |
|                                       |    | 8.660.075               | 9.349.587               |
|                                       |    | <b>9.755.075</b>        | <b>10.399.587</b>       |
| <b>Vorderingen</b>                    |    |                         |                         |
| Vorderingen uit directe verzekeringen |    |                         |                         |
| Verzekeringnemers                     |    | 54.623                  | 114.031                 |
| Intermediairs                         | 4. | 1.268.376               | 1.523.313               |
| Vorderingen uit herverzekering        |    | 1.196.727               | 172.838                 |
| Verzekeringsmaatschappijen            |    | -                       | -                       |
| Overige vorderingen                   |    | 7.519                   | 6.420                   |
| Belastingen                           | 5. | 346.429                 | 493.631                 |
|                                       |    | <b>2.873.674</b>        | <b>2.310.233</b>        |
| <b>Overige activa</b>                 |    |                         |                         |
| Materiële vaste activa                | 6. | 97.203                  | 114.378                 |
| Liquide middelen                      | 7. | 4.379.768               | 5.348.537               |
|                                       |    | <b>4.476.971</b>        | <b>5.462.915</b>        |
| <b>Overlopende activa</b>             |    |                         |                         |
| Lopende rente en huur                 |    | 28.032                  | 27.792                  |
| Overlopende acquisitiekosten          | 8. | 1.283.524               | 1.281.101               |
| Overige overlopende activa            |    | 334.694                 | 255.763                 |
|                                       |    | <b>1.646.250</b>        | <b>1.564.656</b>        |
| <b>Totaal Activa</b>                  |    | <b>18.751.970</b>       | <b>19.737.391</b>       |

| Passiva                                                 |     | 31 december 2022  | 31 december 2021  |
|---------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>Groepsvermogen</b>                                   | 9.  | <b>9.535.889</b>  | <b>11.371.439</b> |
| <b>Technische voorzieningen</b>                         | 10. |                   |                   |
| <i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's:</i> |     |                   |                   |
| Bruto                                                   |     | 5.097.540         | 3.784.407         |
| Herverzekeringsdeel                                     |     | -2.854.299        | -3.018.131        |
| Overlopende commissie herverzekering                    |     | 1.192.256         | 1.301.947         |
|                                                         |     | 3.435.497         | 2.068.223         |
| <i>Voor te betalen schaden:</i>                         |     |                   |                   |
| Bruto                                                   |     | 16.447.886        | 14.166.609        |
| Herverzekeringsdeel                                     |     | -14.365.090       | -11.823.337       |
|                                                         |     | 2.082.796         | 2.343.272         |
|                                                         |     | <b>5.518.293</b>  | <b>4.411.495</b>  |
| <b>Voorzieningen</b>                                    |     |                   |                   |
| Overige                                                 | 11. | <b>141.718</b>    | <b>65.857</b>     |
| <b>Schulden</b>                                         |     |                   |                   |
| <i>Schulden uit directe verzekering</i>                 |     |                   |                   |
| Verzekeringnemers                                       |     | 33.350            | 21.504            |
| Intermediairs                                           |     | 446.919           | 541.837           |
| Schulden uit herverzekering                             |     | 730.585           | 968.519           |
| Verzekeringsmaatschappijen                              |     | 616.956           | 775.390           |
| Belastingen en sociale lasten                           | 12. | 644.861           | 632.118           |
| Overige schulden                                        | 13. | 398.388           | 286.183           |
|                                                         |     | <b>2.871.059</b>  | <b>3.225.551</b>  |
| <b>Overlopende passiva</b>                              | 14. | <b>685.011</b>    | <b>663.049</b>    |
| <b>Totaal Passiva</b>                                   |     | <b>18.751.970</b> | <b>19.737.391</b> |

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

|                                                                                |     |             | 2022       | 2021        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|------------|-------------|------------|
| Technische rekening schadeverzekering                                          |     |             |            |             |            |
| Verdiende premies eigen rekening                                               |     |             |            |             |            |
| Brutopremies                                                                   | 15. | 39.328.653  |            | 35.681.139  |            |
| Herverzekeringspremies                                                         |     | -33.071.756 |            | -31.501.529 |            |
|                                                                                |     | 6.256.897   |            | 4.179.610   |            |
| Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's: |     |             |            |             |            |
| Bruto                                                                          | 15. | -1.236.815  |            | -396.872    |            |
| Aandeel herverzekeraars                                                        |     | -163.832    |            | 339.104     |            |
|                                                                                |     | -1.400.647  | 4.856.250  | -57.768     | 4.121.842  |
| Van niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen            |     |             | 33.000     |             | 44.000     |
| Schaden eigen rekening                                                         |     |             |            |             |            |
| Schaden:                                                                       | 16. |             |            |             |            |
| Bruto                                                                          |     | 24.734.402  |            | 14.745.145  |            |
| Aandeel herverzekeraars                                                        |     | -21.661.298 |            | -12.708.499 |            |
|                                                                                |     | 3.073.104   |            | 2.036.646   |            |
| Wijziging voorziening te betalen schaden:                                      |     |             |            |             |            |
| Bruto                                                                          |     | 2.281.277   |            | 1.025.637   |            |
| Aandeel herverzekeraars                                                        |     | -2.541.753  |            | -1.256.624  |            |
|                                                                                |     | -260.476    | -2.812.628 | -230.987    | -1.805.659 |
|                                                                                |     |             | 2.076.622  |             | 2.360.183  |
| Bedrijfskosten                                                                 |     |             |            |             |            |
| Acquisitiekosten                                                               | 17. | 11.343.930  |            | 10.166.550  |            |
| Wijziging overlopende acquisitiekosten                                         |     | -4.906      |            | -120.716    |            |
|                                                                                |     | 11.339.024  |            | 10.045.834  |            |
| Beheer- en personeelskosten en afschrijvingen bedrijfsmiddelen                 |     | 6.117.094   |            | 5.686.311   |            |
| Commissie en winstdelingen ontvangen van herverzekeraar                        |     | -14.040.704 |            | -13.779.151 |            |
| Wijziging overlopende commissie herverzekeraar                                 |     | -109.691    |            | 130.154     |            |
|                                                                                |     | -14.150.395 | -3.305.723 | -13.648.997 | -2.083.148 |
| Resultaat technische rekening schadeverzekering                                |     | 18.         | -1.229.101 |             | 277.035    |

2022

2021

**Niet-technische rekening****Resultaat technische rekening  
schadeverzekering****-1.229.101****277.035****Opbrengst uit beleggingen**

Terreinen en gebouwen

98.365

96.202

Overige beleggingen

19.

53.372

3.709

Waardeveranderingen van beleggingen

20.

45.000

**196.737**

118.520

**218.431****Beleggingslasten**

Beheerkosten en rentelasten

-37.432

-27.649

Waardeveranderingen van beleggingen

20.

-796.383

-93.883

Gerealiseerd verlies op beleggingen

21.

-49.213

**-883.028**

-

**-121.532****Aan technische rekening toe-****Gerekende opbrengst uit beleggingen**

22.

**-33.000****-44.000****Overig niet-technisch resultaat**

Overige niet-technische baten

23.

1.041.774

995.704

Beheer- en personeelskosten

24.

-781.731

**260.043**

-715.787

**279.917****Resultaat uit gewone bedrijfs-  
uitoefening voor belastingen****-1.688.349****609.851**Belastingen resultaat uit gewone  
bedrijfsuitoefening

25.

**-147.202****-21.250****Resultaat uit gewone bedrijfs-  
uitoefening na belastingen****-1.835.551****588.601**

## Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

|                                      | 2022       | 2021    |
|--------------------------------------|------------|---------|
| <b>Nettoresultaat na belastingen</b> | -1.835.551 | 588.601 |
| <b>Totaalresultaat</b>               | -1.835.551 | 588.601 |

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

|                                                                     | 2022        | 2021          |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                      |             |               |
| Resultaat na belastingen                                            | -1.836      | 589           |
| <i>Aanpassingen voor:</i>                                           |             |               |
| Ongerealiseerde waardeverandering beleggingen                       | 751         | -25           |
| Mutatie technische voorziening eigen rekening                       | 1.107       | -95           |
| Mutatie latente belastingposities                                   | 147         | 21            |
| Mutatie overige voorzieningen                                       | 76          | -1            |
| Afschrijving materiële vaste activa                                 | 40          | 32            |
| Mutatie kortlopende schulden en overlopende passiva                 | -333        | 332           |
| Mutatie kortlopende vorderingen en overlopende activa               | -791        | -479          |
| <b>Totaal kasstroom uit operationele activiteiten</b>               | <b>-839</b> | <b>374</b>    |
| <b>Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b>        |             |               |
| <i>Investerings- en aankopen:</i>                                   |             |               |
| Beleggingen in aandelenfondsen en obligaties                        | -2.168      | -5.289        |
| Materiële vaste activa                                              | -23         | -44           |
| <i>Desinvesteringen, aflossingen en verkopen:</i>                   |             |               |
| Beleggingen in aandelen- en obligatiefondsen                        | 2.061       | -             |
| Andere financiële beleggingen                                       | -           | 544           |
| <b>Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten</b> | <b>-130</b> | <b>-4.789</b> |
| <b>Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>               | <b>-</b>    | <b>-</b>      |
| <b>Mutatie in liquide middelen</b>                                  | <b>-969</b> | <b>-4.415</b> |
| Liquide middelen 1 januari                                          | 5.349       | 9.764         |
| Liquide middelen 31 december                                        | 4.380       | 5.349         |
| <b>Mutatie in liquide middelen</b>                                  | <b>-969</b> | <b>-4.415</b> |

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### Grondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening

#### Algemeen

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

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

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

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2022, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2022.

#### Consolidatie

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

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

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

#### Volledig geconsolideerde maatschappijen

In de geconsolideerde jaarrekening zijn de volgende groepsmaatschappijen opgenomen:

| Statutaire naam   | Statutaire vestiging | Aandeel |
|-------------------|----------------------|---------|
| Noorderlinge B.V. | Leeuwarden           | 100%    |
| ZevenNoord B.V.   | Leeuwarden           | 100%    |

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



## Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

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

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

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

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

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

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

### *Bijzondere waardeverminderingen*

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

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

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

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

### **Oordelen en schattingen**

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

**Salderen**

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

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

**Vergelijkende cijfers**

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

**Financiële instrumenten**

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

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

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

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

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

**Beleggingen**

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

**Terreinen en gebouwen**

De eerste waardering van vastgoedbeleggingen is tegen de verkrijgingsprijs. De verkrijgingsprijs omvat de koopsom en alle direct toe te rekenen uitgaven zoals juridische advieskosten, overdrachtsbelasting en andere transactiekosten. Als sprake is van een uitgestelde betaling van de koopsom wordt de verkrijgingsprijs gesteld op de contante waarde daarvan. De verkrijgingsprijs van zelf vervaardigde vastgoedbeleggingen is het bedrag van de kosten tot en met het moment dat de vervaardiging of ontwikkeling gereed is.

Terreinen en gebouwen worden na eerste waardering tegen vrijwillige onderhandse verkoopwaarde in verhuurde of verpachte staat gewaardeerd. De waarde wordt getaxeerd door een onafhankelijke deskundige. Deze taxaties, of markttechnische updates, vinden elk jaar plaats. Bij renovatie van of vernieuwingen aan belegde onroerende goederen worden de aan deze onroerende goederen aangebrachte verbeteringen geactiveerd, indien de

verbeteringen een hogere rendementswaarde met zich meebrengen. De activering is begrensd tot maximaal het bedrag van de taxatiewaarde na renovatie of vernieuwing minus het bedrag van de taxatiewaarde voor renovatie of vernieuwing.

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

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

### **Aandelenfondsen en obligaties**

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

### **Vorderingen**

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 vordering inzake premies wordt opgenomen op het moment van de premievervaldatum. De vorderingen hebben een looptijd van korter dan één jaar, tenzij in de toelichting anders staat vermeld.

### **Belastingen**

De maatschappij vormt een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met de 100% deelnemingen ZevenNoord B.V. en Noorderlinge B.V. De toerekening van de belastingen binnen deze eenheid vindt plaats alsof elke deelneming zelfstandig belastingplichtig is.

Voor alle belastbare tijdelijke verschillen wordt een latente belastingpositie opgenomen. Voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening.

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

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

## **Overige activa**

### **Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing na aftrek van bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele residuwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

### **Liquide middelen**

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

## **Technische voorzieningen**

### **Premies**

De voorziening voor niet-verdiende premies betreft het nog niet-verdiende gedeelte van de in het verslagjaar in rekening gebrachte premies eigen rekening. De vaststelling geschiedt post voor post.

Bij de vaststelling van de voorziening wordt rekening gehouden met een eventueel aandeel van herverzekeraars. Deze wordt in mindering gebracht op de voorziening.

Bij de vaststelling van de voorziening wordt tevens rekening gehouden met het niet-verdiende gedeelte van de in het verslagjaar opgenomen herverzekeringscommissie. Deze wordt bepaald op basis van de in de herverzekeringsovereenkomsten overeengekomen commissiepercentages.

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

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

### **Schaden**

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

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

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.

## **Voorzieningen**

Voorzieningen worden opgenomen indien per balansdatum sprake is van een verplichting, waarbij het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van de omvang van de verplichting.

### **Jubileumuitkering**

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

**Overige voorzieningen / ICT-kosten**

De overige voorzieningen worden gewaardeerd op basis van de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichting per balansdatum af te wikkelen.

**Schulden**

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

## Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

### *Algemeen*

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

### *Beleggingsresultaten*

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

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

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

### *Personeelsbeloningen*

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

De medewerkers van Zevenwouden hebben een pensioenregeling. Deze pensioenregeling betrof tot en met 2020 een middelloonregeling, maar met ingang van 2021 worden nieuwe rechten opgebouwd op basis van een beschikbare premieregeling. Uitgangspunt is dat de in de verslagperiode te verwerken pensioenlast gelijk is aan de over die periode aan de pensioenuitvoerder verschuldigde pensioenpremies. Voor zover de verschuldigde premies op balansdatum nog niet zijn voldaan, wordt hiervoor een verplichting opgenomen. Als de op balansdatum reeds betaalde premies de verschuldigde premies overtreffen, wordt een overlopende actiefpost opgenomen voor zover sprake zal zijn van terugbetaling door het fonds of van verrekening met in de toekomst verschuldigde premies. Verder wordt op balansdatum een voorziening opgenomen voor bestaande additionele verplichtingen ten opzichte van de pensioenuitvoerder en de werknemers, indien het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichtingen een uitstroom van middelen zal plaatsvinden en de omvang van de verplichtingen betrouwbaar kan worden geschat. Het al dan niet bestaan van additionele verplichtingen wordt beoordeeld aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst met de pensioenuitvoerder, de pensioenovereenkomst met de werknemers en andere (expliciete of impliciete) toezeggingen aan de werknemers. De voorziening wordt gewaardeerd tegen de beste schatting van de contante waarde van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen op de balansdatum af te wikkelen. Voor een op balansdatum bestaand overschot bij de pensioenuitvoerder wordt een vordering opgenomen als de onderneming de beschikkingsmacht heeft over dit overschot, het waarschijnlijk is dat het overschot naar de onderneming zal toevloeien en de vordering betrouwbaar kan worden vastgesteld.

### *Regeling voor Vervroegde Uittreding (RVU)*

Voor werknemers die op balansdatum voldoen aan de dienstjareneis en aanvullende bepalingen zoals opgenomen in de cao voor het Verzekeringsbedrijf 2022-2023 en die opteren voor gebruikmaking van de RVU-vrijstellingsregeling wordt de gehele uitkering ten laste van het boekjaar verwerkt. Er staan geen arbeidsprestaties tegenover deze uitkering.

### *Belastingen*

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

## Grondslagen voor de opstelling van het geconsolideerd kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

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

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

## ***Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde balans***

| <b>1. Verloop beleggingen 2022</b><br><i>(in duizenden euro's)</i> | Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik | Aandelenfondsen | Obligaties   | Totaal        |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------|--------------|---------------|
| <b>Verloop</b>                                                     |                                          |                 |              |               |
| <b>Boekwaarde 1 januari</b>                                        | <b>1.050</b>                             | <b>628</b>      | <b>8.721</b> | <b>10.399</b> |
| Aankopen/verstrekkingen                                            |                                          | 198             | 1.970        | 2.168         |
| Waardevermeerdering                                                | 45                                       |                 |              | 45            |
| Gerealiseerde winst                                                |                                          |                 |              |               |
| <b>Totaal vermeerderingen</b>                                      | <b>45</b>                                | <b>198</b>      | <b>1.970</b> | <b>2.213</b>  |
| Verkopen/aflossingen                                               |                                          |                 | 2.011        | 2.011         |
| Waardevermindering                                                 |                                          | 143             | 703          | 846           |
| Herwaardering                                                      |                                          |                 |              |               |
| Gerealiseerd verlies                                               |                                          |                 |              |               |
| <b>Totaal verminderingen</b>                                       | <b>-</b>                                 | <b>143</b>      | <b>2.714</b> | <b>2.857</b>  |
| <b>Boekwaarde 31 december</b>                                      | <b>1.095</b>                             | <b>683</b>      | <b>7.977</b> | <b>9.755</b>  |
| <i>Verkrijgingsprijs</i>                                           | <i>1.709</i>                             | <i>797</i>      | <i>8.659</i> |               |
| <b>Levelanalyse</b>                                                |                                          |                 |              |               |
| Genoteerde marktprijzen                                            |                                          | 683             | 7.977        | 8.660         |
| Onafhankelijke taxaties                                            | 1.095                                    |                 |              | 1.095         |
| Netto contante waarde berekening                                   |                                          |                 |              |               |
| Overige methode                                                    |                                          |                 |              |               |
| <b>Totaal</b>                                                      | <b>1.095</b>                             | <b>683</b>      | <b>7.977</b> | <b>9.755</b>  |

De reële waarden van terreinen en gebouwen zijn gebaseerd op een waardering door een onafhankelijke en ter zake kundige taxateur.

| <b>2. Aandelenfondsen</b>      | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Geografische spreiding:</i> |                |                |
| Noord Amerika                  | 476.578        | 438.393        |
| Europa                         | 138.641        | 127.533        |
| Azië                           | 51.006         | 46.919         |
| Overig                         | 16.370         | 15.059         |
| <b>Boekwaarde 31 december</b>  | <b>682.595</b> | <b>627.904</b> |

### ***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 haar minimumsolvabiliteitseis.



| <b>3. Obligaties</b> |           | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|----------------------|-----------|------------------|------------------|
| <i>Per categorie</i> | Overheden | 3.165.791        | 4.168.217        |
|                      | Bedrijven | 4.811.689        | 4.553.466        |
|                      |           | <b>7.977.480</b> | <b>8.721.683</b> |
| <i>Rating</i>        | AAA       | 1.300.983        | 1.383.869        |
|                      | AA        | 2.036.061        | 2.016.143        |
|                      | A         | 1.811.082        | 1.986.515        |
|                      | BBB       | 2.829.354        | 3.335.156        |
|                      |           | <b>7.977.480</b> | <b>8.721.683</b> |

De verkrijgingsprijs van de obligaties bedraagt € 8.659.278 (2021: € 8.777.267).

#### *Gevoeligheid renterisico*

Indien de beleggingen in vastrentende waarden met 30% in waarde dalen, dan daalt de solvabiliteitsratio met ongeveer 43 procentpunten. Uit deze berekening blijkt dat Zevenwouden na een dergelijk scenario blijft voldoen aan haar minimumsolvabiliteitseis.

| <b>4. Intermediairs</b>         |  | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|---------------------------------|--|------------------|------------------|
| Vordering                       |  | 1.278.376        | 1.533.313        |
| Voorziening risico oninbaarheid |  | -10.000          | -10.000          |
|                                 |  | <b>1.268.376</b> | <b>1.523.313</b> |

#### **Vorderingen uit herverzekering**

Op vorderingen uit herverzekering is geen voorziening voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht (2021: € 0).

| <b>5. Belastingen</b>                                               |  | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|---------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| Belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)                  |  | 535.000        | 681.000        |
| Belastinglatentie uit hoofde van tijdelijke verschillen (2.)        |  | -188.571       | -187.369       |
|                                                                     |  | <b>346.429</b> | <b>493.631</b> |
| <b><i>Verloop belastinglatentie compensabele verliezen (1.)</i></b> |  | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
| Balans 1 januari                                                    |  | 681.000        | 681.000        |
| Waardeverandering                                                   |  | -146.000       | 107.206        |
| Realisatie                                                          |  | -              | -107.206       |
| Balans 31 december                                                  |  | <b>535.000</b> | <b>681.000</b> |

Ultimo boekjaar bedragen de compensabele verliezen van de fiscale eenheid Zevenwouden € 8,8 mln., waarvan € 0,5 mln. (voorvoegings-)verliezen van ZevenNoord. De compensabele verliezen zijn gewaardeerd in de actieve belastinglatentie compensabele verliezen. De compensabele verliezen zijn onbeperkt voorwaarts verrekenbaar. Bij de waardering van de belastinglatentie per 31 december 2022 is uitgegaan van de verwachte winsten voor belasting gebaseerd op de meerjarenprognose 2023-2032. De compensabele verliezen die niet tot waardering zijn gebracht in de balans bedragen € 4,0 mln. (2021: € 2,3 mln.).

De verwachte looptijd bedraagt meer dan een jaar. De compensabele (voorvoegings-)verliezen van ZevenNoord B.V. zijn niet gewaardeerd in de belastinglatentie.

| <i>Compensabele verliezen inclusief ZevenNoord B.V.</i> | <b>Boekjaar</b> | <b>Negatief resultaat</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------|
|                                                         | 2013            | 1.954.916                 |
|                                                         | 2014            | 303.062                   |
|                                                         | 2015            | 337.040                   |
|                                                         | 2017            | 1.301.922                 |
|                                                         | 2018            | 3.189.217                 |
|                                                         | 2022            | 1.665.861                 |
|                                                         |                 | <b>8.752.018</b>          |

| <i>Verloop belastinglatentie uit hoofde van tijdelijke verschillen (2.)</i> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Balans 1 januari                                                            | 187.369        | 166.119        |
| Aanpassing VPB-tarief                                                       | 5.487          | -              |
| Realisatie beleggingen                                                      | -173           | -              |
| Herwaardering beleggingen                                                   | -4.112         | 21.250         |
| Balans 31 december                                                          | <b>188.571</b> | <b>187.369</b> |

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

| <b>6. Materiële vaste activa 2022</b> | <b>Hardware</b> | <b>Kantoormachines<br/>en -inventaris</b> | <b>Totaal</b> |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|---------------|
| <i>Verloop:</i>                       |                 |                                           |               |
| Boekwaarde 1 januari                  | 58.494          | 55.884                                    | 114.378       |
| Aanschaffingen                        | 10.094          | 12.936                                    | 23.030        |
| Afschrijvingen                        | -19.214         | -20.681                                   | -39.895       |
| Verkoop/Desinvestering                | -               | -310                                      | -310          |
| Waardevermindering                    | -               | -                                         | -             |
| Boekwaarde 31 december                | <b>49.374</b>   | <b>47.829</b>                             | <b>97.203</b> |
| Aanschafwaarde                        | 153.034         | 272.795                                   |               |
| Cumulatieve afschrijving              | 103.660         | 224.966                                   |               |
| Afschrijvingspercentage               | 20%             | 20% - 50%                                 |               |

| <b>7. Liquide middelen</b> | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Rekening-courant banken    | 4.367.857        | 3.349.473        |
| Spaartegoeden banken       | 11.839           | 1.999.029        |
| Kas                        | 72               | 35               |
|                            | <b>4.379.768</b> | <b>5.348.537</b> |

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de maatschappij.

| <b>8. Overlopende acquisitiekosten</b> | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Stand per 1 januari                    | 1.281.101        | 1.134.887        |
| Afschrijving                           | -1.281.101       | -1.134.887       |
| Toevoeging                             | 1.283.524        | 1.281.101        |
|                                        | <b>1.283.524</b> | <b>1.281.101</b> |

| <b>9. Groepsvermogen</b> | <b>2022</b>      | <b>2021</b>       |
|--------------------------|------------------|-------------------|
| <i>Verloop</i>           |                  |                   |
| Balans 1 januari         | 11.371.440       | 10.782.839        |
| Resultaat                | -1.835.551       | 588.601           |
| Balans 31 december       | <b>9.535.889</b> | <b>11.371.440</b> |

### **10. Technische voorzieningen**

#### **Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's**

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

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

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

In de situatie dat de verwachte premie niet voldoende is om de verwachte schades te dekken dient de organisatie een zogenaamde voorziening niet-toereikende premie te vormen.

| <b>Voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's</b>  | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Geboekte premie niet gelijk aan boekjaar (1)                   | 3.460.517        | 3.473.702        |
| Voorziening niet-toereikende premie (2)                        | 1.250.000        | -                |
| Vooruit ontvangen premies met vervaldatum volgend boekjaar (3) | 387.023          | 310.705          |
|                                                                | <b>5.097.540</b> | <b>3.784.407</b> |

| <b>(1) Voorziening premies niet gelijk aan boekjaar</b> | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Balans 1 januari                                        | 3.473.702        | 3.076.830        |
| Onttrekkingen                                           | -3.473.702       | -3.076.830       |
| Dotaties                                                | 3.460.517        | 3.473.702        |
| Balans 31 december                                      | <b>3.460.517</b> | <b>3.473.702</b> |

| <b>(2) Voorziening niet-toereikende premie</b> | <b>2022</b>      | <b>2021</b> |
|------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Balans 1 januari                               | -                | -           |
| Dotaties                                       | 1.250.000        | -           |
| Balans 31 december                             | <b>1.250.000</b> | -           |

*Uitkomst toereikendheidstoets premievoorziening*

Ultimo boekjaar 2022 is een actuariële kwantitatieve toereikendheidstoets uitgevoerd op de premievoorziening. De uitkomst van de toets heeft ertoe geleid dat een voorziening voor niet-toereikende premie is gevormd. Per ultimo 2021 was de uitkomst van deze toets dat er geen voorziening voor niet toereikende premie hoefde te worden opgenomen.

| <b>(3) Voorziening premies met vervaldatum volgend boekjaar</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Balans 1 januari                                                | 310.705        | 362.251        |
| Onttrekkingen                                                   | -310.705       | -362.251       |
| Dotaties                                                        | 387.023        | 310.705        |
| Balans 31 december                                              | <b>387.023</b> | <b>310.705</b> |

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

| <b>Voorziening voor te betalen schade</b> | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Schadereserve (1)                         | 16.335.202        | 14.070.613        |
| Schadebehandelingskosten (2)              | 112.684           | 95.996            |
| Stand per 31 december                     | <b>16.447.886</b> | <b>14.166.609</b> |

| <b>Verloop voorziening schadereserve<br/>(1) (in duizenden euro's)</b> | <b>Bruto</b>  |               | <b>Herverzekeringsdeel</b> |               | <b>Eigen rekening</b> |              |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|-----------------------|--------------|
|                                                                        | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   | <b>2022</b>                | <b>2021</b>   | <b>2022</b>           | <b>2021</b>  |
| Balans 1 januari                                                       | 14.070        | 13.105        | 11.823                     | 10.567        | 2.247                 | 2.538        |
| Betaald vorige tekenjaren                                              | -8.067        | -5.978        | -6.926                     | -5.027        | -1.141                | -951         |
| Vrijval/toevoeging vorige tekenjaren                                   | -1.012        | -218          | -534                       | -78           | -478                  | -140         |
| Schadereserve oude tekenjaren                                          | 4.991         | 6.909         | 4.363                      | 5.462         | 628                   | 1.447        |
| Schadereserve huidig tekenjaar                                         | 11.344        | 7.161         | 10.002                     | 6.361         | 1.342                 | 800          |
| Balans 31 december                                                     | <b>16.335</b> | <b>14.070</b> | <b>14.365</b>              | <b>11.823</b> | <b>1.970</b>          | <b>2.247</b> |

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

In de reserveringen boekjaar is een bedrag van € 1.630.000 (2021: € 1.039.000) opgenomen als voorziening voor nagekomen schademeldingen. Voor het huidige boekjaar is € 1.618.000 opgenomen. Voor oudere jaren is een bedrag van € 12.000 opgenomen in verband met ontwikkelingen van aansprakelijkheidsschaden.

#### *Uitkomst toereikendheidstoets schadevoorziening*

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

| <b>Verloop voorziening schadebehandelingskosten (2)</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Balans 1 januari                                        | 95.996         | 36.060        |
| Toevoeging / Onttrekking                                | 16.688         | 59.936        |
| Balans 31 december                                      | <b>112.684</b> | <b>95.996</b> |

De voorziening is gebaseerd op de nog openstaande schadedossiers aan het eind van de verslagperiode en de gemiddelde behandelingskosten per dossier.

| <b>11. Overige voorzieningen</b>    | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Voorziening jubileumuitkeringen (1) | 61.362         | 65.857        |
| Voorziening ICT-kosten (2)          | 80.356         | -             |
|                                     | <b>141.718</b> | <b>65.857</b> |

#### **(1) Voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen**

Belangrijke uitgangspunten zijn:

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

| <b>Verloop:</b>          | <b>2021</b>   | <b>2021</b>   |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Balans 1 januari         | 65.857        | 66.364        |
| Toevoeging / Onttrekking | -4.494        | -507          |
| Balans 31 december       | <b>61.363</b> | <b>65.857</b> |

De voorziening heeft in het algemeen een langlopend karakter. In 2022 heeft € 0 een looptijd korter dan een jaar (2021: € 0).

| <b>(2) Voorziening ICT-kosten</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b> |
|-----------------------------------|---------------|-------------|
| Balans 1 januari                  | -             | -           |
| Toevoeging / Onttrekking          | 80.356        | -           |
| Balans 31 december                | <b>80.356</b> | -           |

De voorziening heeft naar verwachting een looptijd korter dan één jaar.

| <b>12. Belastingen en sociale lasten</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Assurantiebelasting                      | 531.147        | 515.733        |
| Loonheffingen                            | 113.334        | 115.660        |
| PAWW                                     | 380            | 725            |
| Balans 31 december                       | <b>644.861</b> | <b>632.118</b> |

| <b>13. Overige schulden</b>        | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Externe accountant                 | 125.998        | 73.348         |
| Crediteuren                        | 84.240         | 70.348         |
| Salarissen en overige vergoedingen | 76.351         | 18.013         |
| Actuariskosten                     | 60.290         | 56.154         |
| Schuld aan stichting Zevenwouden   | 26.740         | 46.740         |
| Informatiediensten                 | 12.774         | 12.155         |
| Vermogensbeheer                    | 6.818          | 6.639          |
| Overig                             | 5.177          | 2.786          |
| Balans 31 december                 | <b>398.388</b> | <b>286.183</b> |

| <b>14. Overlopende passiva</b>   | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Vooruit ontvangen premie         | 174.725        | 132.820        |
| Vooruit ontvangen tekencommissie | 352.840        | 361.688        |
| Reservering vakantiedagen        | 157.145        | 167.775        |
| Overige overlopende passiva      | 301            | 766            |
| Balans 31 december               | <b>685.011</b> | <b>663.049</b> |

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

## Overige toelichtingen

### Niet in de geconsolideerde balans opgenomen regelingen

#### *Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V.*

De maatschappij neemt deel aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. Op basis van het deelnemerspercentage staat Zevenwouden in de eerste layer garant voor een bedrag van € 122.574.

#### *Fiscale eenheid*

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

#### *Leasing*

De beoordeling of een overeenkomst een leaseverplichting bevat, vindt plaats op grond van de economische realiteit op het tijdstip van het aangaan van het contract. De leasecontracten zijn afgesloten voor het wagenpark. De mutatie wordt verklaard door een uitbreiding van het aantal leasecontracten in 2022.

| <b>Verplichting leasecontracten naar looptijd (in duizenden euro's):</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| < 1 jaar                                                                 | 144         | 121         |
| > 1 jaar en < 5 jaar                                                     | 205         | 141         |
| Balans 31 december                                                       | 349         | 262         |

#### *Softwarecontracten*

De maatschappij heeft jaarcontracten met leveranciers afgesloten betreffende gebruik van software voor een bedrag van totaal € 805.071 per jaar. Deze contracten lopen tot 31 december 2023, met uitzondering van één contract voor een jaarbedrag van € 71.000 dat per 1 april 2023 eindigt en stilzwijgend wordt verlengd met een jaar.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die belangrijke financiële gevolgen hebben en waarvan het effect niet is verwerkt in de jaarrekening.

**Toelichting op de onderscheiden posten van de geconsolideerde winst- en verliesrekening**
**15. Verdiende premies eigen rekening**

| <b>Verdiende premies</b> (in duizenden euro's)           | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Noorderlinge verzekeraars                                | 23.786        | 21.946        |
| Overige uitgaande volmachten                             | 15.543        | 13.735        |
| <i>Geboekte premie (1)</i>                               | 39.329        | 35.681        |
| Wijziging technische voorziening, niet-verdiende premies | -1.237        | -397          |
| <b>Verdiende premie</b>                                  | <b>38.092</b> | <b>35.284</b> |

| <b>(1) Geboekte premie per branche</b> (in duizenden euro's) | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Brand                                                        | 34.214        | 30.867        |
| Aansprakelijkheid                                            | 2.760         | 2.604         |
| Overig                                                       | 2.355         | 2.210         |
| <b>Geboekte premie</b>                                       | <b>39.329</b> | <b>35.681</b> |

**16. Uitloopresultaten voorziening brutoschaden (in duizenden euro's)**

| <b>Boekjaar</b>         | <b>2022</b>  | <b>2021</b> | <b>2022</b>              | <b>2021</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b> |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Branche</b>          | <b>Brand</b> |             | <b>Aansprakelijkheid</b> |             | <b>Overig</b> |             | <b>Totaal</b> |             |
| <i>Schadejaar</i>       |              |             |                          |             |               |             |               |             |
| -1                      | -523         | -42         | -22                      | -271        | 9             | 16          | -536          | -297        |
| -2                      | -421         | 43          | 24                       | -144        | -71           | -37         | -468          | -138        |
| -3                      | 13           | -19         | 28                       | 7           | -             | -85         | 41            | -97         |
| <i>Ouder</i>            | 20           | 12          | -52                      | 316         | -17           | -13         | -49           | 315         |
| <b>Uitloopresultaat</b> | <b>-911</b>  | <b>-6</b>   | <b>-22</b>               | <b>-92</b>  | <b>-79</b>    | <b>-119</b> | <b>-1012</b>  | <b>-217</b> |
| Schadelast verslagjaar  | 26.243       | 14.537      | 1.159                    | 1.172       | 625           | 279         | 28.027        | 15.988      |
| Brutoschade             | 25.332       | 14.531      | 1.137                    | 1.080       | 546           | 160         | 27.015        | 15.771      |

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

| <b>Boekjaar</b>         | <b>2022</b>  | <b>2021</b> | <b>2022</b>              | <b>2021</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b> |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Branche</b>          | <b>Brand</b> |             | <b>Aansprakelijkheid</b> |             | <b>Overig</b> |             | <b>Totaal</b> |             |
| <i>Schadejaar</i>       |              |             |                          |             |               |             |               |             |
| -1                      | -57          | -21         | -43                      | -41         | 9             | 16          | -91           | -46         |
| -2                      | -79          | 53          | -5                       | -135        | -64           | -38         | -148          | -120        |
| -3                      | 72           | -2          | -                        | 7           | -             | -85         | 72            | -80         |
| <i>Ouder</i>            | -36          | 12          | -257                     | 106         | -17           | -12         | -310          | 106         |
| <b>Uitloopresultaat</b> | <b>-100</b>  | <b>42</b>   | <b>-305</b>              | <b>-63</b>  | <b>- 72</b>   | <b>-119</b> | <b>- 477</b>  | <b>-140</b> |
| Schadelast verslagjaar  | 2.391        | 1.367       | 273                      | 300         | 625           | 279         | 3.289         | 1.946       |
| Schade eigen rekening   | 2.291        | 1.409       | -32                      | 237         | 553           | 160         | 2.812         | 1.806       |



Voor aansprakelijkheid is het bruto-uitloopresultaat beperkt. De schadebetalingen bleken hoger dan de vrijval van de schadereserve, waarbij de vrijval vanuit de IBNR ruimschoots toereikend was om dit tekort te dekken. Voor brand wordt de uitloop over 2021 veroorzaakt door de vrijval vanuit IBNR. Over 2020 was er een forse vrijval op een grote brandschade. Een significant deel van het positieve uitloopresultaat komt ten goede aan herverzekeraars.

## 17. Bedrijfskosten

| <b>Acquisitiekosten</b>                                    |                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Acquisitiekosten</i>                                    | Doorlopende provisie | 9.331.814         | 8.426.888         |
|                                                            | Tekencommissie       | 2.012.116         | 1.739.662         |
|                                                            |                      | <b>11.343.930</b> | <b>10.166.550</b> |
| <i>Wijziging overlopende acquisitiekosten</i>              | Doorlopende provisie | -714              | -95.364           |
|                                                            | Tekencommissie       | -4.192            | -25.352           |
|                                                            |                      | <b>-4.906</b>     | <b>-120.716</b>   |
| <b>Beheer- en personeelskosten en afschrijving</b>         |                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
| Personeelskosten (1)                                       |                      | 4.375.160         | 4.176.430         |
| Afschrijving materiële vaste activa                        |                      | 39.135            | 31.643            |
| Overige bedrijfskosten                                     |                      | 2.654.815         | 2.389.156         |
| <b>Totaal kosten</b>                                       |                      | <b>7.069.110</b>  | <b>6.597.229</b>  |
| Toerekening aan niet technische jaarrekening beheerslasten |                      |                   |                   |
| Noorderlinge B.V.                                          |                      | -952.016          | -910.918          |
|                                                            |                      | <b>6.117.094</b>  | <b>5.686.311</b>  |

De maatschappij heeft een kantoorgebouw zowel in gebruik als in eigendom. Hiervoor wordt een interne huurlast ter grootte van circa € 105.000 per jaar aan de technische rekening toegerekend. De huurlast is verantwoord onder de overige bedrijfskosten.

| <b>(1) Specificatie personeelskosten</b> | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Salarissen                               | 3.124.799        | 2.891.630        |
| Pensioenkosten                           | 564.653          | 525.587          |
| Sociale lasten                           | 420.799          | 364.955          |
| Overige personeelskosten                 | 264.909          | 394.258          |
|                                          | <b>4.375.160</b> | <b>4.176.430</b> |

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

### Werknemers

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

## 18. Resultaat technische rekening

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

| <i>Technische rekening</i>                                            | <b>Brand</b>  | <b>Aansprakelijkheid</b> | <b>Overig</b> | <b>Totaal</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|
| Verdiende premies eigen rekening                                      | 3.027         | 454                      | 1.375         | 4.856         |
| Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen | 29            | 2                        | 2             | 33            |
| Schaden huidig tekenjaar eigen rekening                               | -2.392        | -273                     | -625          | -3.290        |
| Schaden oude tekenjaren eigen rekening                                | 100           | 305                      | 72            | 477           |
| Totaal bedrijfskosten                                                 | -2.439        | -218                     | -648          | -3.305        |
| <b>Resultaat technische rekening</b>                                  | <b>-1.675</b> | <b>270</b>               | <b>176</b>    | <b>-1.229</b> |
| Herverzekeringssaldo                                                  | <b>-5.972</b> | <b>158</b>               | <b>696</b>    | <b>-5.118</b> |

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.

| <b>19. Opbrengst uit overige beleggingen</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>  |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Obligaties                                   | 66.629        | 33.223       |
| Leningen                                     | -             | 8.559        |
| Banken                                       | -13.257       | -38.073      |
|                                              | <b>53.372</b> | <b>3.709</b> |

| <b>20. Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Ongerealiseerde winst op beleggingen</i>                    |                |                |
| Onroerend goed                                                 | 45.000         | 90.000         |
| Aandelenfondsen                                                | -              | 28.520         |
|                                                                | <b>45.000</b>  | <b>118.520</b> |
| <i>Ongerealiseerd verlies op beleggingen</i>                   |                |                |
| Obligaties                                                     | 653.357        | 93.883         |
| Aandelenfondsen                                                | 143.026        | -              |
|                                                                | <b>796.383</b> | <b>93.883</b>  |

| <b>21. Gerealiseerd resultaat beleggingen</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b> |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------|
| <i>Gerealiseerd verlies op beleggingen</i>    |               |             |
| Obligaties                                    | 49.213        | -           |
|                                               | <b>49.213</b> | <b>-</b>    |

## **22. Toerekening uit opbrengst beleggingen aan technische rekening**

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

| <b>23. Overige niet-technisch baten</b>       | <b>2022</b>      | <b>2021</b>    |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
| Inkomsten bemiddelingsactiviteiten deelneming | 1.041.774        | 995.704        |
|                                               | <b>1.041.774</b> | <b>995.704</b> |

| <b>24. Beheer- en personeelskosten overig niet-technisch resultaat</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kosten bemiddelingsactiviteiten deelneming                             | 781.731        | 715.787        |
|                                                                        | <b>781.731</b> | <b>715.787</b> |

| <b>25. Belastingen</b>                                                           | <b>2022</b>       | <b>2021</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen (1.)                      | 146.000           | -              |
| Mutatie latentie belasting u.h.v. tijdelijke verschillen (2.)                    | 1.202             | -21.250        |
| Vennootschapsbelasting boekjaar (3.)                                             | -                 | -              |
|                                                                                  | <b>147.202</b>    | <b>-21.250</b> |
| <i>(1.) Mutaties belastinglatentie voor compensabele verliezen</i>               |                   |                |
| Realisatie                                                                       | -                 | -107.205       |
| Herwaardering toekomstige winsten                                                | -146.000          | 107.205        |
|                                                                                  | <b>-146.000</b>   | <b>-</b>       |
| <i>(2.) Mutatie latente vennootschapsbelasting u.h.v. tijdelijke verschillen</i> |                   |                |
| Aanpassing VPB-tarief                                                            | 5.487             | -              |
| Realisatie beleggingen                                                           | -173              | -              |
| Herwaardering beleggingen                                                        | -4.112            | -21.250        |
|                                                                                  | <b>1.202</b>      | <b>-21.250</b> |
| <i>(3.) Vennootschapsbelasting boekjaar</i>                                      |                   |                |
| Geconsolideerd resultaat voor belasting                                          | -1.688.348        | 609.851        |
| Aanpassingen voor mutatie tijdelijke verschillen:                                |                   |                |
| Gebouwen                                                                         | -45.000           | -90.000        |
| Aandelen en obligaties                                                           | 61.607            | 6.971          |
| Kleinschaligheidsinvesteringsaftrek                                              | -6.448            | -              |
| Niet-aftrekbare kosten en lasten                                                 | 12.328            | -              |
| Verrekening met compensabele verliezen                                           | -                 | -526.822       |
| Belastbaar resultaat                                                             | <b>-1.665.861</b> | <b>0</b>       |
| Toepasselijk nominale belastingtarief                                            | 0%                | 21,0%          |
| Directe vennootschapsbelasting                                                   | -                 | -              |
| <b>Verklaring verschil nominale en effectieve belastingdruk</b>                  | <b>2022</b>       | <b>2021</b>    |
| Resultaat voor belasting                                                         | -1.688.348        | 609.851        |
| Toepasselijke nominale belastingtarief                                           | 0%                | 0%             |
| Effectieve belastingtarief                                                       | -8,6%             | 3,5%           |
| Belasting op basis van nominale tarief                                           | -                 | 127.963        |
| Effectieve belasting                                                             | 147.202           | -21.250        |
| Vershil                                                                          | <b>147.202</b>    | <b>106.713</b> |
| <i>Aansluiting effectieve en toepasselijke nominale belastingdruk</i>            |                   |                |
| Verrekening met compensabele verliezen                                           | -                 | 127.963        |
| Mutatie voorziening latente belasting tijdelijke verschillen                     | 1.202             | -21.250        |
| Mutatie voorziening latentie compensabele verliezen                              | 146.000           | -              |
| Balans 31 december                                                               | <b>147.202</b>    | <b>106.713</b> |



## Enkelvoudige balans per 31 december (na bestemming resultaat)

| Activa                                  |  | 31 december 2022  |                  | 31 december 2021  |                   |
|-----------------------------------------|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                         |  |                   |                  |                   |                   |
| Beleggingen                             |  |                   |                  |                   |                   |
| Terreinen en gebouwen:                  |  |                   |                  |                   |                   |
| Voor eigen gebruik                      |  | <u>1.095.000</u>  |                  | <u>1.050.000</u>  |                   |
|                                         |  | 1.095.000         |                  | 1.050.000         |                   |
| Beleggingen in groepsmaatschappijen     |  | <u>1.843</u>      |                  | <u>357.665</u>    |                   |
|                                         |  | 1.843             |                  | 357.665           |                   |
| Overige financiële beleggingen:         |  |                   |                  |                   |                   |
| Aandelenfondsen                         |  | 682.595           |                  | 627.904           |                   |
| Obligaties                              |  | 7.977.480         |                  | 8.721.683         |                   |
| Vorderingen uit andere leningen         |  | -                 |                  | -                 |                   |
|                                         |  | <u>8.660.075</u>  | <b>9.756.918</b> | <u>9.349.587</u>  | <b>10.757.252</b> |
|                                         |  |                   |                  |                   |                   |
| Vorderingen                             |  |                   |                  |                   |                   |
| Vorderingen uit directe verzekering op: |  | 2.                |                  |                   |                   |
| Intermediairs                           |  | 660.994           |                  | 848.293           |                   |
| Vorderingen uit herverzekering          |  | 1.196.727         |                  | 172.838           |                   |
| Overige vorderingen                     |  | 415               |                  | 1.661             |                   |
| Belastingen                             |  | 346.429           | <b>2.204.555</b> | 493.631           | <b>1.516.423</b>  |
|                                         |  |                   |                  |                   |                   |
| Overige activa                          |  |                   |                  |                   |                   |
| Materiële vaste activa                  |  | 97.203            |                  | 114.378           |                   |
| Liquide middelen                        |  | 3.                | <b>4.394.825</b> | 5.267.929         | <b>5.382.307</b>  |
|                                         |  |                   |                  |                   |                   |
| Overlopende activa                      |  |                   |                  |                   |                   |
| Lopende rente en huur                   |  | 28.032            |                  | 29.546            |                   |
| Overlopende acquisitiekosten            |  | 1.283.524         |                  | 1.281.101         |                   |
| Overige overlopende activa              |  | 334.695           | <b>1.646.251</b> | 255.763           | <b>1.566.410</b>  |
|                                         |  |                   |                  |                   |                   |
| Totaal Activa                           |  | <b>18.002.549</b> |                  | <b>19.222.392</b> |                   |

| Passiva                                    |    | 31 december 2022 | 31 december 2021 |
|--------------------------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>Eigen vermogen</b>                      | 4. |                  |                  |
| Overige reserves                           |    | 10.420.887       | 12.733.703       |
| <b>Technische voorzieningen</b>            | 5. |                  |                  |
| <i>Voor niet-verdiende premies:</i>        |    |                  |                  |
| Bruto                                      |    | 4.710.517        | 3.473.702        |
| Herverzekeringsdeel                        |    | -2.854.299       | -3.018.131       |
| Overlopende commissie<br>herverzekering    |    | 1.192.256        | 1.301.947        |
|                                            |    | 3.048.474        | 1.757.518        |
| <i>Voor te betalen schade:</i>             |    |                  |                  |
| Bruto                                      |    | 16.390.627       | 14.115.613       |
| Herverzekeringsdeel                        |    | -14.365.090      | -11.823.337      |
|                                            |    | 2.025.537        | 2.292.276        |
|                                            |    | 5.074.011        | 4.049.794        |
| <b>Voorzieningen</b>                       |    |                  |                  |
| Overige                                    | 6. | 141.718          | 63.852           |
| <b>Schulden</b>                            |    |                  |                  |
| <i>Schulden uit directe verzekeringen:</i> |    |                  |                  |
| Intermediairs                              |    | 72.897           | 177.061          |
| Schulden uit herverzekering                |    | 730.585          | 968.519          |
| Groepsmaatschappijen                       |    | 898.378          | 661.906          |
| Belastingen en sociale lasten              | 7. | 113.714          | 116.385          |
| Overige schulden                           | 8. | 393.211          | 283.397          |
|                                            |    | 2.207.268        | 2.207.268        |
| <b>Overlopende passiva</b>                 | 9. | 157.145          | 167.775          |
| <b>Totaal Passiva</b>                      |    | 18.002.549       | 19.222.392       |

## Enkelvoudige winst- en verliesrekening

**2022**
**2021**

### Technische rekening schadeverzekering

#### Verdiende premies eigen rekening

|                                     |             |                  |             |                  |
|-------------------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| Brutopremies                        | 39.328.653  |                  | 35.681.139  |                  |
| Herverzekeringspremies              | -33.071.756 |                  | -31.501.529 |                  |
|                                     | 6.256.897   |                  | 4.179.610   |                  |
| Wijziging technische voorzieningen: |             |                  |             |                  |
| Niet-verdiende premies              |             |                  |             |                  |
| Bruto                               | -1.236.815  |                  | -396.872    |                  |
| Aandeel herverzekeraars             | -163.832    |                  | 339.104     |                  |
|                                     | -1.400.647  | <b>4.856.250</b> | -57.768     | <b>4.121.842</b> |

#### Van niet-technische rekening toegerekende opbrengst uit beleggingen

**33.000**
**44.000**

#### Schaden eigen rekening

|                                           |             |                   |             |                   |
|-------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Brutoschaden                              | 24.734.402  |                   | 14.745.145  |                   |
| Aandeel herverzekeraars                   | -21.661.298 |                   | -12.708.499 |                   |
|                                           | 3.073.104   |                   | 2.036.646   |                   |
| Wijziging voorziening te betalen schaden: |             |                   |             |                   |
| Bruto                                     | 2.275.014   |                   | 1.010.701   |                   |
| Aandeel herverzekeraars                   | -2.541.753  |                   | -1.256.624  |                   |
|                                           | -266.739    | <b>-2.806.365</b> | -245.923    | <b>-1.790.723</b> |
|                                           |             | <b>2.082.885</b>  |             | <b>2.375.119</b>  |

#### Bedrijfskosten

|                                                              |     |             |                   |             |                   |
|--------------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Acquisitiekosten                                             | 10. | 14.402.189  |                   | 12.998.372  |                   |
| Wijziging overlopende acquisitiekosten                       |     | -2.423      |                   | -146.214    |                   |
|                                                              |     | 14.399.766  |                   | 12.852.158  |                   |
| Beheer- en personeelskosten en afschrijving bedrijfsmiddelen | 11. | 3.285.094   |                   | 3.054.311   |                   |
| Commissie- en winstdelingen ontvangen van herverzekeraar     |     | -14.040.704 |                   | -13.779.151 |                   |
| Wijziging overlopende commissie herverzekeraar               |     | -109.691    |                   | 130.154     |                   |
|                                                              |     | -14.150.395 | <b>-3.534.465</b> | -13.648.997 | <b>-2.257.472</b> |

#### Resultaat technische rekening schadeverzekering

**-1.451.580**
**117.647**



2022

2021

**Niet-technische rekening**

|                                                                        |     |                   |                 |                  |
|------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-----------------|------------------|
| <b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>                 |     | <b>-1.451.580</b> |                 | <b>117.647</b>   |
| <b>Opbrengst uit beleggingen</b>                                       |     |                   |                 |                  |
| Opbrengsten uit deelnemingen                                           |     | -164              |                 | 1.789.759        |
| <i>Opbrengsten uit andere beleggingen</i>                              |     |                   |                 |                  |
| Terreinen en gebouwen                                                  |     | 98.365            |                 | 96.202           |
| Overige beleggingen                                                    | 12. | 58.793            |                 | 15.519           |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen                    |     | 45.000            | <b>201.994</b>  | 118.520          |
|                                                                        |     |                   |                 | <b>2.020.000</b> |
| <b>Beleggingslasten</b>                                                |     |                   |                 |                  |
| Beheerkosten en rentelasten                                            |     | -37.432           |                 | -27.649          |
| Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen                    |     | -796.383          |                 | -93.883          |
| Gerealiseerd verlies op beleggingen                                    |     | -49.213           | <b>-883.028</b> | -                |
|                                                                        |     |                   |                 | <b>-121.532</b>  |
| <b>Aan technische rekening toe-gerekende opbrengst uit beleggingen</b> |     | <b>-33.000</b>    |                 | <b>-44.000</b>   |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfs-uitoefening voor belastingen</b>      |     | <b>-2.165.614</b> |                 | <b>1.972.115</b> |
| Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening                   |     | <b>-147.202</b>   |                 | <b>-21.250</b>   |
| <b>Resultaat uit gewone bedrijfs-uitoefening na belastingen</b>        |     | <b>-2.312.816</b> |                 | <b>1.950.865</b> |

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

### Grondslagen voor de enkelvoudige jaarrekening

#### **Algemeen**

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

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

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

#### **Beleggingen in groepsmaatschappijen**

##### *Deelnemingen met invloed van betekenis*

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

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

#### **Herwaarderingsreserve**

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

#### **Grondslagen voor de bepaling van het resultaat**

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

#### **Fouterstel**

In 2022 is een materiële fout geconstateerd die betrekking heeft op 2021. De omvang van deze materiële fout op het 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.

In de jaarrekening van 2022 is sprake van het herstel van een materiële fout met betrekking tot 2021. Deze materiële fout heeft betrekking op de waardering van de 100% deelneming in groepsmaatschappij Noorderlinge B.V. Voor deze deelneming is per eind 2021 een voorziening opgenomen ter grootte van het negatieve eigen vermogen van deze deelneming, terwijl deze voorziening in 2021 had moeten vrij vallen als gevolg van de gunstige resultaatontwikkelingen bij de betreffende organisatie. De vergelijkende cijfers 2021 zijn derhalve in de jaarrekening van 2022 als gevolg hiervan aangepast.

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%.

## ***Toelichting op de onderscheiden posten van de enkelvoudige balans***

| <b>1. Beleggingen in groepsmaatschappijen</b>         | <b>2022</b>  | <b>2021</b>    |
|-------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Leningen langlopend karakter (1)                      | -            | 357.665        |
| Rekening-courantverhoudingen langlopende karakter (2) | 1.844        | -              |
| Deelnemingen in groepsmaatschappijen (3)              | -            | -              |
|                                                       | <b>1.843</b> | <b>357.665</b> |

| <b>(1) Leningen aan groepsmaatschappijen langlopend karakter</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Noorderlinge B.V. (a)                                            | -           | 357.665     |
| Voorziening op de vordering Noorderlinge B.V. (b)                | -           | -           |
| Saldo 31 december                                                | -           | 357.665     |

| <b>(a) Verloop lening Noorderlinge B.V..</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Boekwaarde 1 januari                         | 357.665     | 357.665     |
| Saldering met rekening-courant               | -357.665    | -           |
| Saldo 31 december                            | -           | 357.665     |

| <b>(b) Verloop voorziening lening Noorderlinge B.V.</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b>    |
|---------------------------------------------------------|-------------|----------------|
| Boekwaarde 1 januari                                    |             | 357.665        |
| Vrijval voorziening 2021 (gerapporteerd)                |             | -              |
| Boekwaarde 31 december 2021 (gerapporteerd)             | -           | <b>357.665</b> |
| Vrijval voorziening 2021 (fourterstel)                  | -           | -357.665       |
| Boekwaarde 31 december                                  | -           | -              |

Ten gevolge van het toegepaste fourterstel in de jaarrekening van 2022 met betrekking tot 2021 zijn de vergelijkende cijfers aangepast. Dit leidt tot de vrijval van de voorziening van € 357.665 op de lening aan Noorderlinge B.V. in 2021. In de jaarrekening over 2021 was deze lening volledig voorzien. Hiermee is de vrijval € 357.665 hoger ten opzichte van de jaarrekening 2021.

| <b>(2) Rekening-courantverhoudingen op groepsmaatschappijen langlopende karakter</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| ZevenNoord B.V.                                                                      | 542.403      | 542.403     |
| Voorziening op de vordering                                                          | -540.560     | -542.403    |
| Saldo 31 december                                                                    | <b>1.843</b> | -           |

De rekening-courant muteert gedurende het boekjaar. Er is voor de overige leningen en de rekening-courantverhouding geen vast aflossingsschema.

| <b>(3) Deelnemingen in groepsmaatschappijen</b>                       | <b>2022</b>     | <b>2021</b>       |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| ZevenNoord B.V. (a)                                                   | -               | -                 |
| Noorderlinge B.V. (b)                                                 | -               | -                 |
| Saldo 31 december                                                     | -               | -                 |
| <b>(a) Deelneming ZevenNoord B.V.</b>                                 | <b>2022</b>     | <b>2021</b>       |
| Nettovermogenswaarde 1 januari                                        | -540.397        | -                 |
| Resultaat deelneming boekjaar                                         | -163            | -1.037            |
| Overname                                                              | -               | -539.360          |
| Nettovermogenswaarde 31 december                                      | <b>-540.560</b> | <b>-540.397</b>   |
| Voorziening op de vordering                                           | 540.560         | 542.403           |
| Voorziening op de deelneming                                          | -               | -2.006            |
| Saldo 31 december                                                     | -               | -                 |
| <b>(b) Deelneming Noorderlinge B.V.</b>                               | <b>2022</b>     | <b>2021</b>       |
| Nettovermogenswaarde 1 januari                                        | -1.362.264      | -                 |
| Resultaat deelneming boekjaar                                         | 477.265         | 428.532           |
| Overname/fusie                                                        | -               | -1.790.796        |
| Nettovermogenswaarde 31 december                                      | <b>-884.999</b> | <b>-1.362.264</b> |
| Voorziening op de vordering                                           | -               | -                 |
| Voorziening op de deelneming                                          | -               | -                 |
| Waardering naar nihil                                                 | 884.999         | 1.362.264         |
| Saldo 31 december                                                     | -               | -                 |
| <b>Voorziening deelnemingen in groepsmaatschappijen</b>               | <b>2022</b>     | <b>2021</b>       |
| Deelneming ZevenNoord B.V.                                            | -               | -2.006            |
| Deelneming Noorderlinge B.V.                                          | -               | -                 |
| Saldo 31 december                                                     | -               | <b>-2.006</b>     |
| <b>Verloop voorziening deelnemingen</b>                               | <b>2022</b>     | <b>2021</b>       |
| Saldo 1 januari                                                       | -2.006          | 1.034.093         |
| Mutatie voorziening deelneming ZevenNoord B.V. 2021                   | 2.006           | 537               |
| Mutatie voorziening deelneming Noorderlinge B.V. 2021 (gerapporteerd) | -               | -32.037           |
| Boekwaarde 31 december 2021 (gerapporteerd)                           | -               | <b>1.002.593</b>  |
| Mutatie voorziening deelneming Noorderlinge B.V. (fourterstel)        | -               | -1.004.599        |
| Boekwaarde 31 december                                                | -               | <b>-2.006</b>     |

Beide deelnemingen hebben een negatief eigen vermogen en worden volgens de vermogensmutatiemethode gewaardeerd. Er zijn geen garanties afgegeven. De negatieve waarde van deelneming ZevenNoord B.V. is als voorziening in mindering gebracht op de aan haar verstrekte financiering. Voor deelneming Noorderlinge B.V. is ultimo 2022 geen voorziening opgenomen.

Ten gevolge van het toegepaste fouterstel in de jaarrekening van 2022 met betrekking tot 2021 zijn de vergelijkende cijfers aangepast. Dit leidt tot de vrijval van de voorziening deelneming Noorderlinge B.V. in 2021 van € 1.036.636. In de jaarrekening over 2021 bedroeg de mutatie € 32.037. Hiermee is de vrijval € 1.004.599 hoger ten opzichte van de jaarrekening 2021.

## 2. Vorderingen

Op vorderingen op intermediairs zijn geen voorzieningen voor het risico van oninbaarheid in mindering gebracht. (2021: € 0).

## 3. Liquide middelen

|                         | 2022             | 2021             |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Rekening-courant banken | 4.286.868        | 3.270.864        |
| Spaartegoeden banken    | 10.682           | 1.999.030        |
| Kas                     | 72               | 35               |
|                         | <b>4.297.622</b> | <b>5.269.929</b> |

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de maatschappij.

## 4. 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)     | -                 | <b>11.371.439</b> |
| Bij/af: resultaat boekjaar 2021 (fouterstel)    | -                 | 1.362.264         |
| Bij/af: resultaat boekjaar 2022                 | -2.312.816        | -                 |
| Balans per 31 december 2021                     | <b>10.420.887</b> | <b>12.733.703</b> |

### *Vershil 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.

### *Resultaatbestemming 2022*

Aan de Algemene Vergadering van Afgevaardigden wordt voorgesteld het resultaat na belastingen ter grootte van € -2.312.816 over het huidige verslagjaar volledig te onttrekken aan de overige reserves. Het bestemmingsvoorstel is vooruitlopende op de vaststelling van de jaarrekening reeds verwerkt in de overige reserves.

### *Fouterstel*

Ten gevolge van het toegepaste fouterstel 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. Het resultaat uit deelnemingen in 2021 bedraagt € 1.789.758, terwijl in de jaarrekening 2021 € 427.495 was verantwoord. Hierdoor wordt het resultaat over het boekjaar 2021 € 1.362.264 hoger ten opzichte van het in de jaarrekening over 2021 weergegeven resultaat van € 588.601. Het eigen vermogen per eind 2021 en begin 2022 stijgt hierdoor van € 11.371.439 naar € 12.733.703.

| <b>Solvabiliteitspositie Solvency II (in duizenden euro's)</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 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 <sup>e</sup> Interventieniveau                               | 225%        | 225%        |

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

| <b>Verschil tussen het eigen vermogen in de jaarrekening en de aanwezige solvabiliteit (in duizenden euro's)</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Eigen vermogen in de jaarrekening                                                                                | 10.421        | 12.734        |
| Verzekeringsverplichtingen                                                                                       | 5.012         | 4.038         |
| Voorziening herverzekeringen                                                                                     | -3.099        | -2.723        |
| Overlopende acquisitiekosten                                                                                     | -1.284        | -1.281        |
| Overige                                                                                                          | -162          | -9            |
| <b>Totaal Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>                                                                     | <b>10.888</b> | <b>12.759</b> |

Het eigen vermogen is met € 2.313.000 gedaald door het negatief financieel resultaat over het jaar 2022. De verzekeringsverplichting is gestegen met € 974.000 en kan samen worden beoordeeld met de voorziening herverzekering die met € 376.000 is gedaald. Het betreft hier waarderingsverschillen.

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

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

De vereiste solvabiliteit ofwel het solvabiliteitskapitaalsvereiste (Solvency Capital Requirement "SCR") per einde verslagjaar is onder te verdelen naar de volgende belangrijkste componenten:

| <b>Kapitaalsbeslag per risicogroep (x 1.000 €)</b> | <b>2022</b>  | <b>2021</b>  |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| SCR-Schaderisico's                                 | 2.997        | 1.800        |
| SCR-Marktrisico's                                  | 847          | 897          |
| SCR-Tegenpartijrisico                              | 1.324        | 1.422        |
| SCR-Zorgrisico                                     | 51           | 56           |
| SCR-Operationeel risico                            | 1.143        | 955          |
| Diversificatie-effect                              | -1.060       | -990         |
| <b>Totaal Solvabiliteitskapitaalvereiste</b>       | <b>5.302</b> | <b>4.140</b> |

Het SCR-schaderisico is opgebouwd uit de volgende componenten:

| Type schaderisico's (x 1.000 €) | 2022         | 2021         |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| SCR-Catastroferisico            | 1.928        | 561          |
| SCR-Premie- en reserverisico    | 1.862        | 1.575        |
| SCR-Royement                    | 16           | 52           |
| Diversificatie-effect           | -809         | -388         |
| <b>Totaal SCR-schaderisico</b>  | <b>2.997</b> | <b>1.800</b> |

Uit de opbouw van het kapitaalsbeslag valt af te leiden dat bij Zevenwouden in het berekende kapitaalsbeslag in 2022 het schaderisico vooral is toegenomen. Het kapitaalvereiste voor het SCR-schaderisico is in 2022 met € 1.197.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het premie- en reserverisico en het catastroferisico zijn toegenomen. De stijging van het catastroferisico komt omdat het eigen behoud voor catastrofes (na toepassing van het Q/S contract) is verhoogd van € 150.000 naar € 500.000 en per risico van € 50.000 naar € 100.000. De dekking van het catastrofe contract is verhoogd van € 60 mln. naar € 66 mln.

De directie van Zevenwouden stelt minimaal 125% van de SCR vast als interne solvabiliteitseis. Daarnaast heeft de directie een 1e interventieniveau van 225% berekend. De risicobereidheid is tevens op deze 1<sup>e</sup> interventieniveau gebaseerd. Geen enkel reëel evenement mag de solvabiliteit met meer dan 25% schaden. Het doorlopen van de risicobeheercyclus, waarvan de Own Risk Solvency Assessment ("ORSA") deel uitmaakt, levert waardevolle nieuwe inzichten op. Deze inzichten kunnen worden gebruikt om de risicobereidheid en -profiel bij te stellen. Door middel van de doorrekening van diverse stress-scenario's in de ORSA wordt de passendheid van deze interne solvabiliteitseis getoetst. Uit deze doorrekeningen is gebleken dat deze eis passend is voor Zevenwouden, waarbij voldoende veiligheidsmarge in acht wordt genomen ten opzichte van de wettelijke ondergrens van 100%.

#### 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   |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Ratio uitgangssituatie</b>   | <b>205%</b> | <b>252%</b> |
| Storm 1                         | -36%        | -22%        |
| Storm 2                         | -21%        | -18%        |
| <b>Ratio na stress-scenario</b> | <b>149%</b> | <b>213%</b> |

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



Het toegepaste fourtherstel is ook verwerkt in bovenstaand weergegeven solvabiliteitspositie en kapitaalbeslag. De impact is als volgt:

|                                               | 2021<br>Na fourtherstel | 2021<br>Gerapporteerd |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR | 12.759                  | 11.396                |
| Solvabiliteitsratio op basis van SCR          | 308%                    | 278%                  |
| In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR | 12.138                  | 10.783                |
| Solvabiliteitsratio op basis van MCR          | 328%                    | 291%                  |
| SCR Tegenpartijrisico                         | 1.422                   | 1.379                 |
| SCR Operationeel risico                       | 955                     | 945                   |
| Diversificatie-effect                         | -990                    | -982                  |

## 5. Technische voorzieningen

| Voorziening voor te betalen schade | 2022       | 2021       |
|------------------------------------|------------|------------|
| Schadereserve                      | 16.335.202 | 14.070.613 |
| Schadebehandelingskosten (1)       | 55.425     | 45.000     |
| Stand per 31 december              | 16.390.627 | 14.115.613 |

| Verloop voorziening schadebehandelingskosten (1) | 2022   | 2021   |
|--------------------------------------------------|--------|--------|
| Balans 1 januari                                 | 45.000 | -      |
| Toevoeging / Onttrekking                         | 10.425 | 45.000 |
| Balans 31 december                               | 55.425 | 45.000 |

De voorziening is gebaseerd op de nog openstaande schadedossiers aan het eind van de verslagperiode en de gemiddelde behandelingskosten per dossier.

### Overlopende commissie herverzekering

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

| Voorziening niet-verdiende herverzekeringscommissie | 2022       | 2021       |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Balans 1 januari                                    | 1.301.947  | 1.171.793  |
| Onttrekkingen                                       | -1.301.947 | -1.171.793 |
| Dotaties                                            | 1.192.256  | 1.301.947  |
| Balans 31 december                                  | 1.192.256  | 1.301.947  |

| <b>6. Overige voorzieningen</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>   |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Voorziening jubileumuitkeringen | 61.362         | 65.858        |
| Voorziening ICT-kosten          | 80.356         | -             |
| Voorziening deelneming (1)      | -              | -2.006        |
|                                 | <b>141.718</b> | <b>63.852</b> |

**(1) Voorziening deelneming**

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

| <b>7. Belastingen en sociale lasten</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Loonheffingen                           | 113.334        | 115.660        |
| PAWW                                    | 380            | 725            |
| Balans 31 december                      | <b>113.714</b> | <b>116.385</b> |

| <b>8. Overige schulden</b>         | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Externe accountant                 | 125.998        | 73.348         |
| Crediteuren                        | 84.240         | 70.348         |
| Salarissen en overige vergoedingen | 76.351         | 18.013         |
| Actuariskosten                     | 60.290         | 56.154         |
| Schuld aan stichting Zevenwouden   | 26.740         | 46.740         |
| Informatiediensten                 | 12.774         | 12.155         |
| Vermogensbeheer                    | 6.818          | 6.639          |
| Balans 31 december                 | <b>393.211</b> | <b>283.397</b> |

| <b>9. Overlopende passiva</b> | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Reservering vakantiedagen     | 157.145        | 167.775        |
| Balans 31 december            | <b>157.145</b> | <b>167.775</b> |

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

### **10. Bedrijfskosten**

| <b>Acquisitiekosten</b>                       |                      | <b>2022</b>       | <b>2021</b>       |
|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Acquisitiekosten</i>                       | Doorlopende provisie | 9.331.814         | 8.426.888         |
|                                               | Tekencommissie       | 5.070.375         | 4.571.484         |
|                                               |                      | <b>14.402.189</b> | <b>12.998.372</b> |
| <i>Wijziging overlopende acquisitiekosten</i> | Doorlopende provisie | -714              | -95.364           |
|                                               | Tekencommissie       | -1.709            | -50.850           |
|                                               |                      | <b>-2.423</b>     | <b>-146.214</b>   |

| <b>11. Beheer- en personeelskosten en afschrijving</b>     |  | <b>2022</b>      | <b>2021</b>      |
|------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|
| Personeelskosten                                           |  | 4.375.160        | 4.176.430        |
| Afschrijving materiële vaste activa                        |  | 39.135           | 31.643           |
| Overige bedrijfskosten                                     |  | 2.654.815        | 2.389.156        |
| <b>Totaal kosten</b>                                       |  | <b>7.069.110</b> | <b>6.597.229</b> |
| Toerekening aan niet technische jaarrekening beheerslasten |  |                  |                  |
| Noorderlinge B.V.                                          |  | -3.784.016       | -3.542.918       |
|                                                            |  | <b>3.285.094</b> | <b>3.054.311</b> |

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

#### **Werknemers**

Zevenwouden had gedurende het boekjaar gemiddeld, berekend op fulltime basis (fte), 39 werknemers in dienst (2021: 38).

#### ***Bezoldiging Raad van Commissarissen***

Voor de bezoldiging van de Raad van Commissarissen kwam in 2022 een bedrag van € 58.951 (2021: € 60.833) ten laste van de maatschappij.

#### ***Bezoldiging statutaire directie***

Voor de bezoldiging van de statutaire directie kwam in 2022 een bedrag van € 482.145 ten laste van de maatschappij (2021: € 447.061). De bezoldiging is bepaald op basis van de componenten van RJ271. Voor de ter beschikkingstelling van een auto zijn de totale lease- en brandstofkosten toegekend aan de bezoldiging.

*Honoraria accountantsorganisatie*

Het totaal van de ten laste van het resultaat van het boekjaar gebrachte honoraria voor werkzaamheden van de externe accountant (Deloitte Accountants B.V.) bedraagt € 165.836 (2021: € 113.195). Dit bedrag is als volgt onder te verdelen:

|                                            | <b>2022</b>    | <b>2021</b>    |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Controle van de jaarrekening en QRT-staten | 163.350        | 124.020        |
| Nagekomen kosten voorgaand boekjaar        | 2.486          | -10.825        |
|                                            | <b>165.836</b> | <b>113.195</b> |

| <b>12. Opbrengsten uit overige beleggingen</b> | <b>2022</b>   | <b>2021</b>   |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligaties                                     | 66.629        | 33.223        |
| Banken                                         | -7.836        | -26.263       |
| Leningen                                       | -             | 8.559         |
|                                                | <b>58.793</b> | <b>15.519</b> |

**Ondertekening van de jaarrekening**

Leeuwarden, 4 april 2023

*Raad van Commissarissen*

*Statutaire directie*

C.B. Mulder, voorzitter

W.R.D.W. Nauta, voorzitter

W.O. Sierksma

J.H. Lubbers, financieel directeur

I. Woldringh

A. Kremer

# Overige gegevens

## Statutaire regeling betreffende de bestemming van de winst

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

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



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A. te Leeuwarden gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A. op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2022.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2022.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

#### De basis voor ons oordeel

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

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

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

#### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

## **Materialiteit**

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 190.500. De materialiteit is gebaseerd op 2% van de het eigen vermogen. Wij beschouwen het eigen vermogen als de meest geschikte benchmark, omdat hiervan ook de SCR-ratio is afgeleid, en deze ratio over het algemeen door de stakeholders als belangrijk kengetal wordt gezien voor de financiële robuustheid van de organisatie. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 9.500 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

## **Reikwijdte van de groepscontrole**

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

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A. en Noorderlinge B.V. Bij deze onderdelen en hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd.

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

## **Controle-aanpak frauderisico's**

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop de directie inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar pagina 16-21 van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn frauderisicoanalyse heeft opgenomen en pagina 31 van het jaarverslag waar de raad van commissarissen op deze frauderisicoanalyse reflecteert.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling, rapportages van de sleutelfuncties en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Hierbij hebben wij gebruik gemaakt van de elementen die tot fraude leiden: rationalisatie, druk (motivatie) en gelegenheid. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.



Wij hebben de frauderisicoanalyse (onderdeel van de SIRA) van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A. beoordeeld en het management, de met governance belaste personen en anderen binnen Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A., waaronder de risk en compliance officer om inlichtingen verzocht.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

## *Het risico dat het management maatregelen van interne beheersing doorbreekt*

### Omschrijving:

Het management bevindt zich in een unieke positie om fraude te kunnen plegen, omdat het in staat is de administratieve vastleggingen te manipuleren en frauduleuze overzichten op te stellen door interne beheersingsmaatregelen te doorbreken die anderszins effectief lijken te werken.

Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van de interne beheersingsmaatregelen en de processen aangaande het genereren en verwerken van journaalposten en het maken van schattingen, uitgaande van een risico op doorbreking van dat proces. Ook hebben wij de processen rondom totstandkoming van financiële verslaggeving en het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering beoordeeld. Tevens hebben wij specifieke aandacht gegeven aan de toegangsbeveiliging in de IT-systemen en de mogelijkheid dat hierin functiescheiding kan worden doorbroken.

Daarnaast hebben wij specifieke aandacht gegeven aan:

- Schattingen door het management:  
Identificeren en toetsen van de belangrijkste schattingen onderliggend aan de berekening van de technische voorzieningen. Hierbij hebben wij specialisten ingezet op het gebied van de actuariële berekeningen. Wij hebben specifieke aandacht besteed aan mogelijke tendenties vanuit het management bij het opstellen van deze schattingen. Ook hebben wij een retrospectieve beoordeling van significante schattingen uit het vorige boekjaar, waaronder uitloopresultaten analyses uitgevoerd.
- Genereren en verwerken van journaalposten:  
Het selecteren en toetsen van journaalposten op basis van risicocriteria, zoals memoriaalboekingen in de verantwoorde premies of journaalposten met frauduleuze kenmerken of omschrijvingen.
- Significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering:  
Daarnaast hebben wij gesprekken gevoerd met diverse functionarissen waarbij is bevestigd dat er geen significante transacties waren buiten de normale bedrijfsvoering.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij de leden van de directie en de raad van commissarissen.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

## **Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving**

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door het lezen van notulen, correspondentie met de toezichthouders en rapporten van internal audit, alsmede door het inwinnen van inlichtingen bij de sleutelfuncties (risk, compliance en actuariel). Wij hebben forensisch deskundigen betrokken in deze evaluatie.

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

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

Daarnaast is Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A. onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1143 Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij (her)verzekeraars, waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de jaarrekening, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Gezien de aard van de activiteiten van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij 'Zevenwouden' U.A. en de complexiteit van deze overige wet- en regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

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

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

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

## **Controle-aanpak continuïteit**

De directie heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van de directie te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van de directie alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en de directie bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de solvabiliteitspositie, combined ratio's, liquiditeitsratio's en de inbaarheid van de vorderingen.

- nagaan of de directie gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's);
- controleren van de in de toelichting van de jaarrekening opgenomen informatie gerelateerd aan Solvency II in relatie tot de door ons uitgevoerde werkzaamheden op de Solvency II staten;
- evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekeningrekening rekening houdend met onze kennis uit de controle en ontwikkelingen in de branche zoals de impact van de inflatieontwikkelingen op de premies en schade;
- inwinnen van inlichtingen bij de directie over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door de directie verrichte continuïteitsbeoordeling;
- het kennisnemen van de uitkomsten van de door het management opgestelde Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) inclusief de beoordeling van de onderkende stress-scenario's.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en uitgangspunten die de directie in de continuïteitsbeoordeling heeft betrokken.

## De kernpunten van onze controle

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

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

| Beschrijving van het kernpunt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Waardering technische voorziening te betalen schaden inclusief herverzekeringen</b></p> <p>Zevenwouden heeft een significante technische voorziening voor te betalen schaden (bruto) van € 16,4 miljoen. Dit betreft 91% van het balanstotaal.</p> <p>De bepaling van de technische voorziening voor te betalen schaden bevat significante inschattingen ten aanzien van onzekere toekomstige uitkomsten, waaronder de inschatting van de toekomstige uitkeringen, de kostenvoorziening en de IBN(E)R. Verschillende bronnen en assumpties worden gebruikt om deze verplichtingen in te schatten (zoals inschattingen van schade-experts en actuariële technieken op basis van historische</p> | <p>Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De opzet en het bestaan van de interne controleprocedures rondom het bepalen van de technische voorzieningen beoordeeld.</li> <li>• Het toetsen van de voorziening voor te betalen schaden aan de hand van intern opgestelde kwalitatieve en kwantitatieve analyses, waaronder de analyse van de uitloopresultaten.</li> <li>• Het toetsen van de normschadebedragen, voor de schademeldingen van individueel beperkte omvang, op basis van ervaringscijfers zoals beschikbaar bij Zevenwouden.</li> <li>• Het bespreken van algemene schadeontwikkelingen en specifieke grote en bijzondere schaden aan de hand van de</li> </ul> |

| Beschrijving van het kernpunt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>gegevens en patronen). Tevens wordt rekening gehouden met de impact van het herverzekeringsdeel bij het bepalen van de netto voorziening voor te betalen schaden.</p> <p>Het bepalen van de technische voorziening voor te betalen schade door Zevenwouden is een complex en deels subjectief proces doordat belangrijke schattingen moeten worden gemaakt door het management en is daarom een kernpunt in onze controle.</p> <p>Voorts heeft Zevenwouden een quota share herverzekeringscontract, waarbij een aanzienlijk deel wordt herverzekerd. Het risico ziet met name toe op de juiste uitvoering van het herverzekeringsbeleid als ook het risico aangaande de kredietwaardigheid van de herverzekeraars.</p> <p>De onzekerheden bij de technische voorzieningen voor te betalen schaden zijn toegelicht in noot 10 van de geconsolideerde jaarrekening en noot 5 van de enkelvoudige jaarrekening.</p> | <p>onderliggende schadedossiers en bijbehorende rapporten van schade-experts.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Het evalueren van de uitkomsten van de beoordeling van de toereikendheid van de technische voorzieningen ultimo 2022 zoals uitgevoerd door de interne actuariële functiehouders van Zevenwouden. De interne actuariële functiehouders zijn in haar werkzaamheden ondersteund door een extern expert.</li> <li>• Specifieke werkzaamheden op de herverzekeringen betreffen het beoordelen van de kredietwaardigheid van de herverzekeraars, het bepalen van de juistheid van de herverzekeringspremies als ook het aansluiten van het herverzekeringsdeel van de schades.</li> <li>• Specifieke werkzaamheden uitgevoerd op de totstandkoming van gebruikte schadedriehoeken en op de door de directie gehanteerde assumpties in de bepaling van de voorziening. Hierbij hebben wij specialisten ingezet om ons te assisteren bij deze controlewerkzaamheden.</li> </ul> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>Ten slotte hebben wij beoordeeld of de toelichting zoals opgenomen in de jaarrekening (noot 10 en 5) voldoet aan de verslaggevingsvereisten.</p> <p><b>Onze observatie bij dit kernpunt</b></p> <p>Wij achten de door Zevenwouden toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening voor te betalen schaden aanvaardbaar. Tevens achten we de toelichting in de algemene grondslagen en noot 10 van de geconsolideerde jaarrekening en noot 5 van de enkelvoudige jaarrekening toereikend.</p> <p>Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p><b>Waardering technische voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's</b></p> <p><b>Niet verdiende premies</b><br/>De niet verdiende premies heeft betrekking op</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• De opzet en het bestaan van de interne controleprocedures rondom het bepalen van de technische voorzieningen niet</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

| Beschrijving van het kernpunt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ontvangen premies waarvoor dekking in het volgende jaar ligt. Dit is een mathematische berekening zonder schattingselementen.</p> <p><b>Lopende risico's – premietekortvoorziening brand</b></p> <p>De premie tekort voorziening heeft betrekking op lopende risico's per ultimo 2022. Eind 2022 is de premie hoogte voor 2023 vastgesteld. Voor de brand portefeuille is geconstateerd dat de voorgestelde premie niet toereikend is. Om die reden is een premietekortvoorziening van € 1.250.000 bepaald, representerend 6,7% van het geconsolideerde balanstotaal. De voorziening is opgenomen onder de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's.</p> <p>De berekening van de premietekortvoorziening bevat significante inschattingen van onzekere toekomstige uitkomsten. Er worden verschillende assumpties gebruikt om deze verplichtingen in te schatten. Dit betreft met name de inschatting van de toekomstige premies, de verwachte schades en verwachte beheerskosten voor 2023.</p> <p>Door inherente risico's en onzekerheden is het denkbaar dat bij het berekenen van de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (premietekortvoorziening) de gehanteerde uitgangspunten afwijken van de uiteindelijke uitkomsten.</p> <p>Het risico bestaat dat de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's (premietekortvoorziening) niet is bepaald op basis van passende uitgangspunten en/of de meest recente informatie, waardoor deze voorziening wellicht niet juist is gewaardeerd.</p> <p>De onzekerheden bij de technische voorzieningen zijn toegelicht in noot 10 van de geconsolideerde jaarrekening en noot 5 van de enkelvoudige jaarrekening.</p> | <p>verdiende premies en lopende risico's beoordeeld.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• De berekening van de premietekort voorziening beoordeeld waarbij wij specialisten hebben ingezet om ons te assisteren bij deze controlewerkzaamheden.</li><li>• De aannames van het management ten aanzien van het geschatte combined ratio en de ontwikkelingen van de brandportefeuille (vervalontwikkeling) beoordeeld waarbij wij zijn geassisteerd door onze specialisten bij deze controlewerkzaamheden.</li></ul> <p><b>Onze observatie bij dit kernpunt</b></p> <p>Wij achten de door Zevenwouden toegepaste methodiek en gehanteerde veronderstellingen voor de vaststelling van de technische voorziening niet verdiende premies en lopende risico's aanvaardbaar. Tevens achten we de toelichting in de algemene grondslagen en noot 10 van de geconsolideerde jaarrekening en noot 5 van de enkelvoudige jaarrekening toereikend.</p> <p>Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd.</p> |

---

## Beschrijving van het kernpunt

### Beheersing volmachtactiviteiten

De volmachtportefeuille is een cruciaal deel van de activiteiten van Zevenwouden. Door middel van gevolmachtigden worden de producten van Zevenwouden verkocht en wordt een groot deel van de schaden behandeld en uitgekeerd. Ten aanzien van dit kernpunt ziet onze aandacht met name toe op de beheersing van de volmachten door de organisatie waarbij wij verwachten dat voldoende analyses worden uitgevoerd om onjuistheden (met betrekking tot de financieel verantwoording) te detecteren, inclusief het aansluiten van de rekening-courantopgaves en het uitvoeren van volmachtaudits.

Toelichting met betrekking tot beheersing van volmachten is opgenomen op pagina 21 van het jaarverslag.

## De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne-beheersingsmaatregelen rondom de het volmachtenproces beoordeeld. Hierbij hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Vaststellen dat een volmachtenbeleid aanwezig is en wordt toegepast.
- Vaststellen dat volmachten periodiek worden gemonitord, waarbij de financiële kerngetallen en ratio's worden beoordeeld.
- Vaststellen dat periodiek aansluitingen worden gemaakt tussen de financiële afrekening van de gevolmachtigde, de verantwoording in de verzekeringstechnische administratie en de financiële administratie.
- Kennisnemen van de financiële verantwoording 2021 opgesteld door de volmachtnemer en bijbehorende controleverklaring van de volmachten inclusief de aansluiting met de verzekeringstechnische administratie inclusief de analyse van eventuele verschillen. Daarnaast hebben wij kennis genomen van het NVGA-protocol en de rapportages die hiervoor door de volmachten zijn aangeleverd.
- Vastgesteld dat jaarlijks maatschappij-audits plaatsvinden waarbij wij kennis hebben genomen van de uitkomsten van deze audits.
- Aansluiting gemaakt tussen verzekeringstechnische administratie en de financiële administratie.
- Saldobestemmingen opgevraagd bij de betreffende volmachten en vastgesteld dat de geboekte premie, schaden, tekencommissie, provisie en schadereservering voor het huidige boekjaar aansluit op verzekeringstechnische administratie en de financiële administratie.

### Onze observatie bij dit kernpunt

Naar aanleiding van de uitgevoerde werkzaamheden hebben wij geen significante bevindingen geconstateerd ten aanzien van financiële verantwoording van de volmachten.

---

## **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

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

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

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

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

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

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

## **Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten**

### **Benoeming**

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

### **Geen verboden diensten**

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

## **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

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

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de maatschappij in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de maatschappij te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de maatschappij haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de maatschappij.



- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de maatschappij haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een maatschappij haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

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

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

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

Amsterdam, 4 april 2023

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: C.J. de Witt RA