

Algemene Friese Onderlinge  
Schadeverzekeringsmaatschappij



**Solvency & Financial Condition Report  
(SFCR)**

**2023**





## Inhoudsopgave

1.	Inleiding .....	5
2.	Samenvatting.....	6
3.	Activiteiten en resultaten .....	8
3.1	Activiteiten .....	8
3.1.1	<b>Zevenwouden.....</b>	<b>8</b>
3.1.2	<b>Belangrijke interne en externe gebeurtenissen.....</b>	<b>11</b>
3.1.3	<b>Financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen .....</b>	<b>12</b>
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten .....	19
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten .....	20
3.4	Gebeurtenis na balansdatum .....	21
3.5	Overige informatie .....	21
4.	Governance bij Zevenwouden .....	22
4.1	Hoofdpijnen van de opzet .....	22
4.1.1	<b>Bestuurlijke structuur .....</b>	<b>22</b>
4.1.2	<b>Juridische structuur .....</b>	<b>23</b>
4.1.3	<b>Organisatiestructuur .....</b>	<b>23</b>
4.1.4	<b>Beleidslijnen .....</b>	<b>24</b>
4.1.5	<b>Beheerst beloningsbeleid.....</b>	<b>25</b>
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid .....	25
4.3	Risicomanagement systeem .....	27
4.3.1	<b>Risicobereidheid .....</b>	<b>27</b>
4.3.2	<b>Risicostrategie en –beleid .....</b>	<b>27</b>
4.3.3	<b>Opzet en organisatie van het systeem van risicomanagement.....</b>	<b>28</b>
4.3.4	<b>Asset-liability Management.....</b>	<b>30</b>
4.3.5	<b>ORSA (Own Risk and Solvency Assessment).....</b>	<b>30</b>
4.3.6	<b>VCP (Voorbereidend Crisisplan).....</b>	<b>31</b>
4.4	Interne controle omgeving.....	31
4.4.1	<b>Compliancefunctie .....</b>	<b>33</b>
4.4.2	<b>Risicomanagementfunctie .....</b>	<b>35</b>
4.4.3	<b>Internal Auditfunctie .....</b>	<b>36</b>
4.4.4	<b>Actuariële functie .....</b>	<b>37</b>
4.5	Uitbesteding .....	37
4.6	Overige belangrijke informatie.....	37
5.	Risicoprofiel .....	38
5.1	Verzekeringstechnische risico's.....	38
5.2	Strategisch risico .....	39
5.3	Omgevings- en reputatierisico .....	39
5.4	Prijrisico .....	39
5.5	Liquiditeitsrisico .....	41
5.6	Kasstroomrisico .....	41
5.7	Tegenpartijrisico.....	41
5.8	Kredietrisico .....	41
5.9	Operationeel risico .....	42
5.10	ICT-risico .....	42
5.11	Uitbestedingsrisico.....	42
5.12	Integriteitsrisico .....	43
6.	Financiële positie van Zevenwouden op Solvency II grondslagen.....	44
6.1	Solvency II balans .....	44
6.2	Informatie over de waardering van andere verplichtingen.....	49
6.3	Overige materiële informatie .....	49
7.	Kapitaalbeheer .....	50
7.1	Eigen vermogen.....	50
7.2	De solvabiliteit van Zevenwouden .....	50
7.3	De ontwikkeling van de SCR en de MCR.....	52

7.4	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen.....	56
7.5	Overige gegevens .....	57

## **1. Inleiding**

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” van Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij Zevenwouden U.A. (hierna Zevenwouden) over het jaar 2023.

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

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

## 2. Samenvatting

### Activiteiten

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

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

Zevenwouden heeft 2023 afgesloten met een geconsolideerd positief financieel resultaat van € 569.742 (2022: van € 1.835.551 negatief) hetgeen nader is toegelicht in de jaarrekening 2023. Voor deze jaarrekening wordt verwezen naar de website van Zevenwouden.

### Strategie

Verzekeraar 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. Hierbij richten wij ons op de particuliere markt en de MKB-markt. In onze bedrijfsvoering staat de ondersteuning en advisering van de gevolmachtigde agent en het intermediair centraal. Hierbij zijn het persoonlijke contact en de korte lijnen onontbeerlijk.

De introductie van het "Uit en Thuis" pakket in het volmachtkanaal naast Noorderlinge verzekeraars, heeft tot op heden een beperkte autonome groei laten zien. Vooral het overnemen van bestaande portefeuilles leidt op dit moment tot de gewenste groei. De intensivering van wet- en regelgeving verhoogt de werkdruk bij zowel Zevenwouden als verzekeraar als wel bij de gevolmachtigde agenten. De kwaliteit van de portefeuilles en de juiste toepassing van wet- en regelgeving staan voor Zevenwouden in 2023 en de komende jaren hoog in het vaandel. De juiste balans tussen groei en rendement is van noodzakelijk belang. In 2023 zijn drie volmachten aangesteld.

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

Ook in 2023 is gebleken dat de regeldruk vanuit wet- en regelgeving en toezichthouders op de organisatie niet is afgenomen. Hoewel we als bedrijf erin slagen om op alle afdelingen een verdere professionalisering door te voeren, staat de schaalgrootte op gespannen voet met de regeldruk. De dialogen met DNB en het Verbond van Verzekeraars leiden tot een meer proportionele aanpak op een aantal dossiers.

### Risicoprofiel

De risicobereidheid binnen Zevenwouden is als volgt gedefinieerd:

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

De risicobereidheid van Zevenwouden is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

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

De norm van 130% van de vereiste solvabiliteit is daarbij de interne ondergrens. De risicobereidheid die Zevenwouden hanteert is mede afhankelijk van de aanwezige solvabiliteit. De risicobereidheid wordt uitgedrukt als percentage van de SCR dat voor een individuele schok op een specifiek sub-risico (bijvoorbeeld het renterisico) maximaal acceptabel is. Naarmate de aanwezige solvabiliteit van Zevenwouden de interne norm van 130% nadert, zal de risicobereidheid van Zevenwouden afnemen. De maximale risicobereidheid per gebeurtenis bedraagt 25%.

### **Solvabiliteit**

#### *Vereiste solvabiliteit in relatie tot aanwezige solvabiliteit*

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

Op het gebied van schaderisico (groeiverwachting), tegenpartijrisico (herverzekeringsmarkt blijft stabiel) en marktrisico (geen grote wijzigingen in behoudende beleggingsstrategie) verwacht Zevenwouden geen grote volatiliteit in het aan te houden risicokapitaal, tenzij Zevenwouden daartoe noodzaak ziet. Op basis van de stress-scenario's in de uitgevoerde ORSA's kan Zevenwouden met een interne minimum solvabiliteit van 130% meerdere risico-evenementen aan, zonder dat de interventiegrenzen die de externe toezichthouder (vanaf 100%) hanteert, wordt onderschreden.

De solvabiliteit van Zevenwouden is in 2023 afgenomen van 205% in het jaar 2022 naar 195%, zoals verder toegelicht in deze SFCR 2023. Zevenwouden is onder de Solvency II regelgeving een solvabele maatschappij.

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

### 3. Activiteiten en resultaten

#### 3.1 Activiteiten

##### 3.1.1 Zevenwouden

###### **Missie Zevenwouden**

Het gemeenschappelijk fundament van de verzekeraar Zevenwouden is onze solidariteit om gemeenschappelijk de kosten te dragen voor onvoorziene omstandigheden. Deze kosten vloeien voort uit o.a. brand, storm en diefstal. In alles wat wij doen staan duurzaamheid en duurzaam handelen altijd centraal.

Onze missie hebben wij op de volgende manier uitgewerkt in een voor ons aansprekende visie.

###### **Visie Zevenwouden**

Wij willen voor onze gevolmachtigd agenten de beste brandverzekeraar zijn op de kernwaarden betrouwbaarheid, persoonlijke dienstverlening en deskundigheid.

In de veranderende schademarkt waarin standaardisatie steeds meer haar intrede doet, zijn onze mensen in toenemende mate onderscheidend door hun kennis, loyaliteit en servicebereidheid. Dit maakt ons authentiek in de markt. Deze kernwaarden zijn de drijfveer en de basis van ons handelen in ons werk, elke dag weer.

###### **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 gevolmachtigde agenten in de Nederlandse markt en in Nederland gelegen risico-objecten.

###### **Volmachten Zevenwouden**

Naast de eigen gevolmachtigde agent Noorderlinge verzekeraars heeft Zevenwouden in 2023 in totaal 24 (co)volmachtenaanstellingen.

###### **Noorderlinge verzekeraars**

Zevenwouden kiest nadrukkelijk voor samenwerking met gevolmachtigde agenten. Deze samenwerking, partnerschap en persoonlijk zakendoen zijn belangrijke waarden. Door de combinatie van 'eigen risico-dragerschap' en een gevolmachtigde agent (Noorderlinge B.V.) kunnen we een full serviceconcept aanbieden aan het intermediair. Dit doen we onder de merknaam "Noorderlinge verzekeraars".

###### **Zevenwouden als verzekeraar en risicodragers**

###### Statuten

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

De maatschappij heeft zijn statutaire zetel in Heerenveen.

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



Het werkgebied van de maatschappij strekt zich uit tot geheel Nederland.

De (oud-) leden van de maatschappij zijn niet aansprakelijk voor schulden van de maatschappij en zijn niet verplicht om in enig ten tijde van de ontbinding van de maatschappij blijvend tekort bij te dragen.

#### **Vergadering van afgevaardigden**

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

#### **Raad van commissarissen (RvC)**

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

##### Leden raad van commissarissen

- De heer C.B. Mulder, voorzitter (afgetreden per 1-9-2023)
- De heer W.O. Sierksma (afgetreden per 1-9-2023)
- De heer A. Kremer
- Mevrouw I. Woldringh
- Mevrouw G.B. Duursma, voorzitter (benoemd per 1-9-2023)
- De heer N.W. de Boer (benoemd per 1-9-2023)
- De heer E. van Hoorn (benoemd per 1-9-2023)

#### **Auditcommissie (AC)**

De auditcommissie heeft als belangrijkste taak de toezichthoudende rol van de raad van commissarissen ter zake financiële aangelegenheden te vervullen. De primaire rol van de auditcommissie is om toezicht te houden op de financiële rapportageprocessen, de interne controlesystemen, de onafhankelijkheid en prestaties van de externe en interne auditfuncties, en het naleven van de wet- en regelgeving.

##### Leden auditcommissie

- De heer N.W. de Boer, voorzitter
- De heer A. Kremer
- De heer E. van Hoorn

#### **Remuneratiecommissie (RC)**

De remuneratiecommissie adviseert de raad van commissarissen onder andere over de arbeidsvoorwaarden (waaronder de beloning) van de statutaire directie.

##### Leden remuneratiecommissie

- Mevrouw I. Woldringh, voorzitter
- Mevrouw G.B. Duursma

#### **Statutaire directie/bestuur**

De statutaire directie bestaat uit ten minste twee (2) leden en is belast met het besturen van de Maatschappij. De verantwoordelijkheid voor het (risico)bestuur van Zevenwouden ligt onverminderd bij de statutaire directie als geheel. De statutaire directie wordt aangevuld met een directeur Volmachten Zevenwouden en een directeur Noorderlinge verzekeraars.

### Leden directie

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

### **Sleutelfuncties**

De sleutelfuncties zijn als volgt ingevuld:

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

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

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

### *Uitbestede functies*

Zevenwouden heeft een uitbestedingsbeleid en de uitbestede sleutelfuncties vallen binnen de reikwijdte en toetsing van het uitbestedingsbeleid. In 2023 zijn SLA gesprekken met de externe sleutelfunctionarissen gevoerd.

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

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

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

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

De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijn naar de raad van commissarissen.

### **Accountant**

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

### **Toezicht**

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

### *3.1.2 Belangrijke interne en externe gebeurtenissen*

#### **Ontwikkelingen verslagjaar 2023**

##### *Strategie Zevenwouden en Noorderlinge verzekeraars*

Zoals in 2022 reeds aangegeven is de koers “eigenheid in verbondenheid” verder doorgevoerd in onze bedrijfsvoering. Dit betekent concreet dat bovenstaande aanpak rondom bijvoorbeeld het portefeuille management een duidelijke rolverdeling vraagt tussen collega’s van Zevenwouden als verzekeraar en Noorderlinge verzekeraars als gevolmachtigde agent. Deze rolverdeling vergt nauwlettendheid en juistheid in de besluitvorming.

##### *Conversie naar verzekeringsproducten “Uit & Thuis”*

Het nieuwe particuliere verzekeringsproduct voor brand en opstal genaamd “Uit & Thuis” is vanaf het najaar 2022 beschikbaar voor alle gevolmachtigde agenten. Vanaf begin 2024 moeten alle gevolmachtigde agenten hun oude producten converteren naar dit nieuwe product. De maximale conversieperiode is twee jaar.

##### *Nieuw zakelijk verzekeringsproduct*

In 2023 is een nieuw zakelijk verzekeringsproduct voor het midden- en klein bedrijf ontwikkeld. Dit product wordt in 2024 geïntroduceerd.

##### *Aanpassing statuten Zevenwouden*

In 2023 zijn de statuten van Zevenwouden geactualiseerd en op 13 april 2023 goedgekeurd door de vergadering van afgevaardigden. De statuten voldoen nu aan de meest recente versie van de Wet Bestuur en Toezicht Rechtspersoon (WBTR). Het raad van commissarissen charter en het directie charter zijn hierop aangepast op basis van de geactualiseerde statuten.

##### *Raad van commissarissen*

Per 1 september 2023 zijn drie nieuwe leden toegetreden tot de raad van commissarissen. De zittende voorzitter van de raad van commissarissen en de zittende voorzitter van de audit commissie zijn op dat moment als gevolg van einde zittingsperiode afgetreden.

##### *Schadeontwikkeling*

Het jaar 2023 is voor Zevenwouden een tegenvallend jaar gebleken waar het de schadeontwikkeling betreft. De noodzaak tot ingrijpen, zoals hierboven beschreven, heeft zich ook in 2023 laten zien. Met name de aantallen grotere schaden is te groot. Toch heeft gedurende lange tijd in 2023 het ernaar uitgezien dat de schaderatio zich beter zou ontwikkelen. De laatste twee maanden van het jaar hebben hierin verandering gebracht met zelfs op oudejaarsavond een forse schade. Dit patroon van veel grote schaden in de laatste maanden begint voor Zevenwouden een trend te worden. Naast een strak inspectiebeleid, blijft een brand een onzeker voorval. De uitdaging voor Zevenwouden de komende jaren is het beperken van de risico’s, zorgen voor een adequaat inspectieprogramma en het doorvoeren van een meer dan voldoende premieniveau voor die objecten waarop een verhoogd risico wordt gelopen. De schade ontwikkeling voor 2024 is niet meer een gevolg waarin lijdzaam moeten worden toegekeken. De accenten ten aanzien van preventie en voorwaarden moeten door inspectie duidelijker worden aangebracht.

### *Ontwikkeling portefeuille*

De brutopremie van Zevenwouden stijgt in 2023 met 8,2%. Redenen van de stijging zijn premie aanpassingen en nominale premiegroei bij het intermediair van 6% en bij de gevolmachtigde agenten van 12%.

### *Digitalisering Noorderlinge verzekeraars*

De digitale postverzending heeft ook in 2023 een verdere ontwikkeling doorgemaakt. Dit verbetert onze dienstverlening door minder fouten, snellere verzending maar ook minder kosten. Het verbruik van briefpapier is hierdoor drastisch gedaald. Een wens van onze klanten in het kader van duurzaamheid, maar zeker ook een van ons. Ook geeft deze verzending een betere invulling aan onze 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 Noorderlinge verzekeraars*

Ook in 2023 hebben wij een positieve ontwikkeling gezien in het schadeproces. Daarnaast hebben wij de limiet voor digitaal schademelden verhoogd naar € 1.250. Hierdoor is de schade afhandeling verbeterd. In 2023 zijn er 3.200 schaden digitaal gemeld.

## **3.1.3 Financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen**

### **Resultaat**

Zevenwouden heeft 2023 afgesloten met een geconsolideerd positief financieel resultaat van € 569.742 (2022: van € 1.835.551 negatief).

### **Ontwikkeling portefeuille**

De portefeuille (en hiermee de premie) is in 2023 gegroeid met 8,2% (2022: 10,2%).

Reden van de stijging is groei bij het intermediair (6%) en groei bij de gevolmachtigde agenten (12%). In 2022 is naast nominale groei van bestaande intermediairs en gevolmachtigde agenten ook extra premie ontvangen van reeds in 2022 aangestelde volmachten en in 2023 (co-)volmachten. Wanneer een portefeuille wordt aangeboden, zal deze alleen worden geaccepteerd als deze portefeuille positief bijdraagt aan het rendement van Zevenwouden.

<b>Geboekte brutopremies (x € 1.000)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Noorderlinge verzekeraars	25.102	23.787
Overige gevolmachtigde agenten	17.468	15.542
<b>Geboekte brutopremie</b>	<b>42.570</b>	<b>39.329</b>

### **Grote schaden**

Het jaar 2023 is voor Zevenwouden een relatief slecht schadejaar gebleken. Na een normaal schadeverloop in de eerste twee kwartalen, waarbij het technisch resultaat zich positief ontwikkelde, is Nederland begin juli geraakt door storm Poly. Voor Zevenwouden betekende dit een schadelast van ruim € 800.000. In het vierde kwartaal zijn acht schaden groter dan € 100.000 gemeld en hiermee kwam het totaal over 2023 op twintig grote schaden. Dit zijn vijf grote schaden meer dan in 2022. Hiervan betreffen, inclusief storm Poly, tien schaden meer dan € 250.000. Dit totaal resulteert in een combined ratio van 101,9%.

Zevenwouden is tevreden over een dalende schadefrequentie en dalende ratio attritional losses. We zien in de afgelopen jaren hierin een dalende trend en dit toont aan dat de kwaliteit van onze portefeuille beter is geworden.

### **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 2022.

Voor het jaar 2023 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 2023**

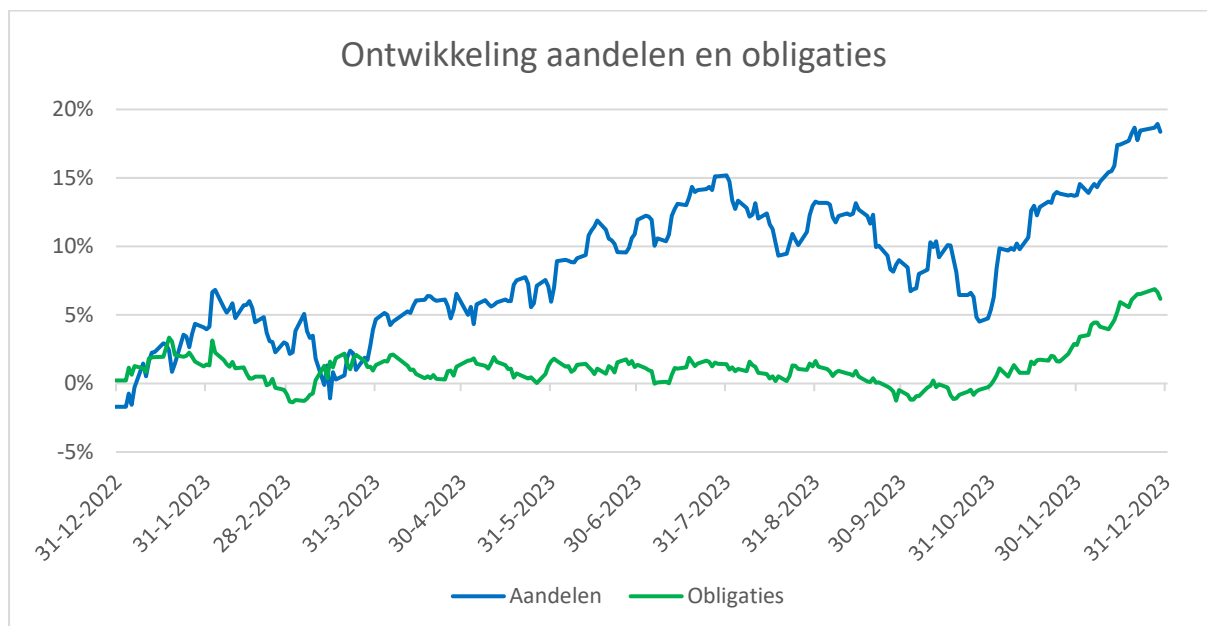
#### **Voorziening niet-toereikende premie**

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 voorziening niet-toereikende premie van € 1.250.000 per eind 2022.

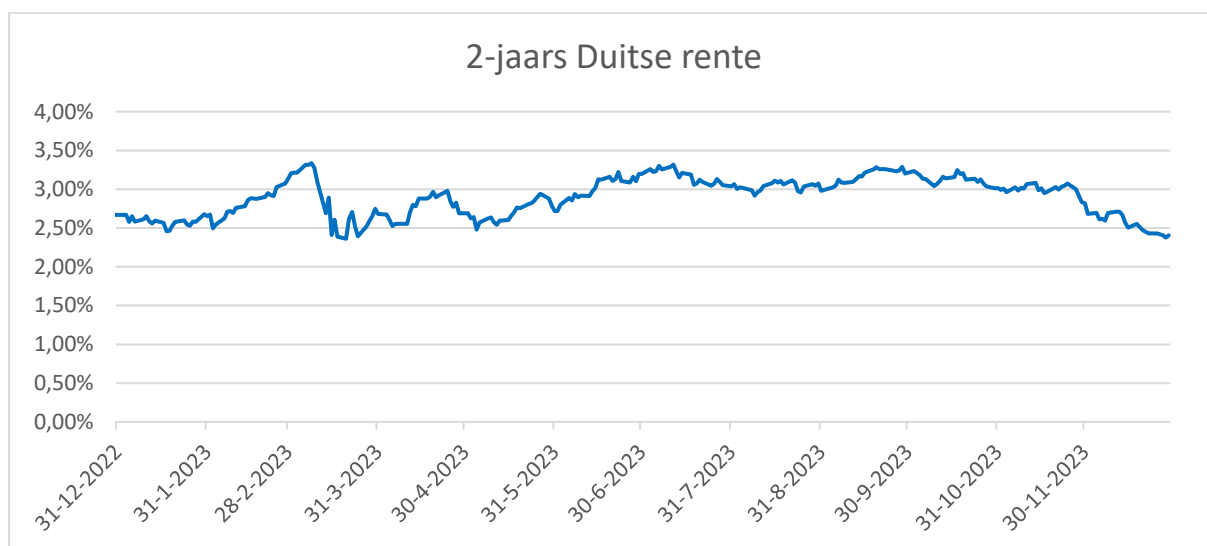
Zevenwouden is begin 2023 een project gestart teneinde de verwachte negatieve nettomarge voor Brand te verbeteren. De maatregelen die vanuit het project zijn voorgesteld, zullen de kwaliteit van de portefeuille positief beïnvloeden. Voorgaande heeft geleid tot een sterke verbetering van de verwachte nettomarge voor Brand en hierdoor is de voorziening niet-toereikende premie bijgesteld naar € 540.000.

#### **Beleggingsportefeuille**

De beleggingsportefeuille is gedurende 2023 belegd in overeenstemming met het strategisch beleggingsbeleid van Zevenwouden. Aan het einde van het boekjaar bestond de beleggingsportefeuille uit obligaties (93,4%) en aandelen (6,6%). Het rendement van de portefeuille is in 2023 uitgekomen op 5,7%, met positieve bijdragen van zowel de obligaties als aandelen. De volgende grafiek geeft de rendementsontwikkeling van een brede index van obligaties en aandelen weer.



Na de sterke stijging in 2022, daalde de rente licht in 2023. De 2-jaars Duitse staatsrente daalde van 2,7% naar een niveau van 2,4% in 2023. Onderstaande grafiek toont de ontwikkeling van de 2-jaars Duitse rente in 2023.



Ook rentes met langere looptijden daalden licht. De 5-jaars Duitse staatsrente daalde met 50 basispunten naar een niveau van 1,95% gedurende 2023. Door de hogere rente aan het begin van het jaar en de daaropvolgende daling, genereerden de obligatiebeleggingen in de portefeuille een positief rendement. Ook aandelen stegen in waarde, voornamelijk in het laatste kwartaal, gedreven door beter dan verwachte inflatiecijfers en afnemende recessieangst.

#### **Terreinen en gebouwen eigen gebruik**

In 2023 is geïnvesteerd in de verduurzaming van het kantoorpand te Leeuwarden door extra dakisolatie aan te brengen en de installatie van zonnepanelen. Het kantoorgebouw is getaxeerd door een erkende makelaar en is in 2023 in waarde gestegen met € 55.000 tot € 1.150.000. De komende jaren zullen investeringen worden gedaan ter verduurzaming van het kantoorpand.

### **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 2023 is geen gebruik gemaakt van deze mogelijkheid.

### **Liquiditeit**

De liquide middelen zijn gestegen van € 4.380.000 (geconsolideerd) naar € 5.449.000 eind 2023. De aanwezige liquiditeit wordt als voldoende beschouwd.

### **Kosten en investeringen**

De totale bedrijfskosten zijn met 4,5% gestegen naar € 7.394.000 (2022: € 7.069.000). Deze toename wordt veroorzaakt door een stijging van de personeelskosten (4%) en stijging van de overige bedrijfskosten (5%).

De stijging van de personeelskosten wordt veroorzaakt door de collectieve beoordelingstoeslag en een cao-stijging. Zevenwouden hecht belang aan deskundigheid en ziet dit als één van zijn kernwaarden. Hierdoor zijn de opleidingskosten in 2023 gestegen.

De overige bedrijfskosten zijn gestegen doordat de ICT-kosten zijn verhoogd door indexatie (inflatie), investeringen in het ICT-volmaktkanaal en door meer digitale postverzending. Hiertegenover staat een daling van de fysieke postverzending. De kosten van de actuaris (1<sup>e</sup> lijn) zijn gestegen vanwege extra inzet project ter verbetering rendement Zevenwouden. De kosten voor energie en water zijn gestegen en er zijn extra marketinguitgaven gedaan. De kosten voor de broker herverzekeringen zijn gedaald.

Zevenwouden heeft als maatschappelijk betrokken onderneming in 2023 bijgedragen aan de organisatie van een winterfeest in de lokale schouwburg voor de klantenkring van de voedselbank. Als donateur is een bijdrage gedaan aan It Fryske Gea en Coöperatiekring Fryslân. Zevenwouden is daarnaast een samenwerking aangegaan met Stichting Leergeld Leeuwarden. Zevenwouden biedt een aantal medewerkers de tijd en gelegenheid om de financiële administratie te voeren en een bestuursfunctie in te vullen.

Een deel van de bedrijfskosten wordt doorberekend aan dochter Noorderlinge B.V. De kostenratio 2023 (bedrijfskosten ten opzichte van brutopremie) is hiermee uitgekomen op 8,0% (2022: 8,4%).

Er zijn tijdens het verslagjaar naast duurzame investeringen in dakisolatie en zonnepanelen ten behoeve van het kantoorpand geen investeringen van wezenlijk belang geweest.

### **Continuïteitsveronderstelling**

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.

Zevenwouden is begin 2023 een project gestart teneinde de verwachte negatieve nettomarge voor Brand te verbeteren. De maatregelen die vanuit het project zijn voorgesteld, zullen de kwaliteit van de portefeuille positief beïnvloeden.

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**

Zoals eerder aangegeven hebben wij in 2023 alle voorbereidingen moeten treffen om in 2024 een start te kunnen maken met de door ons voorgestelde conversie. Deze omzetting van het oude particuliere pakket ALKP naar het “Uit en Thuis” pakket is een omvangrijke operatie die wij samen met onze eigen gevolmachtigde agent Noorderlinge verzekeraars en de overige volmachten zullen moeten voltooien. De tijd die wij hiervoor hebben ingeruimd is twee jaar. De nader gedefinieerde risico’s zullen moeten worden omgezet of opgezegd voor eind 2024. Doelstelling van deze beheersmaatregelen is dat het portefeuillemanagement zal worden verbeterd, de risico’s en premie beter in verhouding met elkaar zijn waardoor er een gezondere portefeuille ontstaat met een verbeterd technisch resultaat. De norm voor deze conversie zal op hoofdlijnen het nieuwe “Uit en Thuis” pakket zijn.

In 2023 hebben wij kunnen ervaren dat onze schaalgrootte in relatie met bovenstaande inspanningen ook een keerzijde heeft. Het is eenvoudigweg een proces van continu keuzes maken, prioriteiten stellen en rekening houden met de belastbaarheid van de eigen collega’s. De variëteit van onderwerpen en de veelheid aan wet- en regelgeving maken dat proportionaliteit ook in 2024 een belangrijk thema zal zijn in onze bedrijfsvoering. De aandacht van het management voor genoemde dilemma’s vereist korte lijnen, een onverzettelijke houding en een focus in de aanpak. Voor onze medewerkers is een heldere doelstelling van belang, niet alle onderwerpen zijn even belangrijk. Wat wel van belang is dat de dienstverlening naar onze klanten te allen tijde van een buitengewoon niveau is. Dat is wat wij zijn en wat de klant van ons vraagt.

Het nieuwe volmachtbeleid zal in het eerste kwartaal van 2024 worden afgerond. De doelstelling zal naast een gezonde groei vooral liggen op een kwalitatieve verbetering van de portefeuille. Zowel in de uitvoering en nakoming van het werkprogramma als wel het rendement van de portefeuilles. De verwachting voor 2024 is dat wij een beperkt aantal nieuwe volmachten zullen aansluiten, maar veel meer aandacht zullen moeten hebben voor de provinciale portefeuilles die door grote volmachtpartijen worden opgekocht en daardoor veelal uit de portefeuille van Noorderlinge verzekeraars zullen verdwijnen. Ook voor de gevolmachtigde partijen staan de komende twee jaar in het teken van de genoemde conversie. Ieder op zijn eigen tempo maar wel conform de daartoe opgestelde uitgangspunten en instructies.

Zevenwouden groeit, in premieomvang maar ook in mensen. In overleg met onze personeels-vertegenwoordiging zullen wij in 2024 als statutaire directie het initiatief nemen om te komen tot de inwerkingtreding van een ondernemingsraad. Dit zullen wij doen onder externe begeleiding om te komen tot een juiste, moderne, maar vooral passende opzet.



### Opbouw financieel resultaat

De opbouw van het enkelvoudig financieel resultaat over 2023 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

<i>Totaalresultaat 2023</i> (in duizenden euro's)	Verz. Techn resultaat	Resultaat beleggingen	Totaal-resultaat
Verdiende premie / overige baten	7.496	731	8.227
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	184	- 184	0
Schaden eigen rekening / overige baten	-3.612	- 70	- 3.682
Totaal bedrijfskosten	- 4.701	- 34	- 4.735
Totaalresultaat boekjaar voor belastingen	<b>-633</b>	<b>443</b>	<b>-190</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			205
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>			<b>15</b>

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de jaarrekening over 2023.

Zevenwouden heeft in 2023 enkelvoudig een negatief resultaat voor belastingen gerealiseerd van € 0,2 miljoen. Dit is een verbetering van € 2,0 miljoen ten opzichte van 2022. Deze verbetering wordt veroorzaakt door een stijging van € 0,8 miljoen van het technische resultaat en een stijging van € 1,2 miljoen van het niet-technische resultaat ten opzichte van 2022.

De stijging van het technische resultaat van € 0,8 miljoen in 2023 wordt onder andere veroorzaakt door de mutatie in de voorziening niet-toereikende premie. 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. Zevenwouden is begin 2023 een project gestart teneinde de verwachte negatieve nettomarge voor Brand te verbeteren. De maatregelen die vanuit het project zijn voorgesteld, zullen de kwaliteit van de portefeuille positief beïnvloeden. Voorgaande heeft geleid tot een sterke verbetering van de verwachte nettomarge voor Brand en hierdoor is de voorziening niet-toereikende premie bijgesteld naar € 540.000.

De stijgingen ter waarde van € 1,2 mln. in 2023 van het niet-technische resultaat wordt veroorzaakt door het resultaat op waardeveranderingen van de obligatie portefeuille van € 1,0 mln. en een waardeveranderingen van € 0,2 mln. op de aandelen portefeuille in 2023 ten opzichte van 2022.

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

*Totaalresultaat 2022*  
(in duizenden euro's)

	Verz. Techn resultaat	Resultaat beleggingen	Totaal-resultaat
Verdiende premie / overige baten	4.856	202	5.058
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	33	- 33	0
Schaden eigen rekening / overige baten	-2.806	- 846	- 3.652
Totaal bedrijfskosten	- 3.535	- 37	- 3.572
Totaalresultaat boekjaar voor belastingen	<b>-1.452</b>	<b>- 714</b>	<b>-2.166</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			-147
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen</b>			<b>2.313</b>

**Eigen vermogen**

<b>Overige reserves</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Balans per 1 januari	10.420.889	12.733.705
Bij/af: resultaat boekjaar	15.459	-2.312.816
Balans per 31 december	<b>10.436.348</b>	<b>10.420.889</b>

*Verskil enkelvoudige jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening*

Het resultaat over het boekjaar is volgens de enkelvoudige jaarrekening € 554.283 lager ten opzichte van de geconsolideerde jaarrekening. Het eigen vermogen per 31 december 2023 is op enkelvoudig niveau € 330.717 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 2023*

Aan de algemene vergadering van afgevaardigden wordt voorgesteld het resultaat na belastingen ter grootte van € 15.459 over het huidige verslagjaar volledig toe te voegen aan de overige reserves. Het bestemmingsvoorstel is vooruitlopende op de vaststelling van de jaarrekening reeds verwerkt in de overige reserves.

### 3.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

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

#### Resultaat technische rekening 2023

*Technische rekening*  
(in duizenden euro's)

	Brand	Aansprake- lijkheid	Overig	Totaal
Verdiende premies eigen rekening	5.504	469	1.522	7.495
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	161	12	11	184
Schaden eigen rekening (huidig tekenjaar)	- 3.030	- 258	- 690	- 3.978
Schaden eigen rekening (oude tekenjaar)	185	66	84	335
Totaal bedrijfskosten	- 3.668	- 204	- 725	- 4.597
Resultaat technische rekening	<b>-848</b>	<b>85</b>	<b>202</b>	<b>-561</b>
Herverzekeringssaldo	<b>-3.220</b>	<b>-77</b>	<b>-676</b>	<b>-3.978</b>

#### Resultaat technische rekening 2022

*Technische rekening*  
(in duizenden euro's)

	Brand	Aansprake- lijkheid	Overig	Totaal
Verdiende premies eigen rekening	3.027	454	1.375	4.856
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	29	2	2	33
Schaden eigen rekening (huidig tekenjaar)	- 2.393	- 273	- 625	- 3.290
Schaden eigen rekening (oude tekenjaar)	100	305	72	477
Totaal bedrijfskosten	- 2.439	- 218	- 648	- 3.305
Resultaat technische rekening	<b>-1.676</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.

#### Verdeling naar regio's

Dekkingen hebben uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt.

#### Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen verwijzen we u naar de jaarrekening over 2023.

### 3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De enkelvoudige financiële resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Beleggingsopbrengst 2023 (in duizenden euro's)	Waarde-			Totaal
	Huur	Rente	mutaties	
1. Obligaties	-	85	349	434
2. Aandelenfonds	-	8	138	146
3. Banken	-	53	-	53
4. Vastgoed	99	-	-71	28
5. Opbrengst deelnemingen	-	-	-	-
Totaal Opbrengsten	99	146	416	661
Kosten vermogensbeheer				- 34
<b>Subtotaal</b>				<b>627</b>
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen				- 184
<b>Resultaat beleggingen</b>				<b>443</b>

Beleggingsopbrengst 2022 (in duizenden euro's)	Waarde-			Totaal
	Huur	Rente	mutaties	
1. Obligaties	-	67	-703	-636
2. Aandelenfonds	-	-	-143	-143
3. Banken	-	- 8	-	-8
4. Vastgoed	98	-	45	143
5. Opbrengst deelnemingen	-	-	-	-
Totaal Opbrengsten	98	59	-801	-644
Kosten vermogensbeheer				- 37
<b>Subtotaal</b>				<b>- 681</b>
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen				- 33
<b>Resultaat beleggingen</b>				<b>- 714</b>

#### Ontwikkeling beleggingsresultaten

De beleggingsportefeuille (exclusief vastgoed en deelnemingen) van Zevenwouden bestaat einde boekjaar uit vastrentende waarden (91,1%) en aandelen (8,9%). Het beleggingsresultaat op obligaties en aandelen, beheerd door de externe vermogensbeheerder, kwam in 2023 uit op € 580.000 positief. Het positief rendement werd met name veroorzaakt door de dalende rentes op staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Aandelen behaalden in 2023 tevens een positief rendement.

De vastgoedwaardering van het gebouw in eigen gebruik is door een onafhankelijke en beëdigd taxateur vastgesteld. Als uitkomst van de taxatie is het onroerend goed in eigen gebruik in 2023 in waarde afgenomen met € 71.000. (2022 toename van € 45.000).

Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen

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

**3.4 Gebeurtenis na balansdatum**

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

**3.5 Overige informatie**

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

## 4. Governance bij Zevenwouden

### 4.1 Hoofdpijnen van de opzet

#### 4.1.1 Bestuurlijke structuur

Zevenwouden kent drie statutaire organen: de vergadering van afgevaardigden, de raad van commissarissen en de statutaire directie.

#### **Vergadering van afgevaardigden**

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

#### **Raad van commissarissen**

De raad van commissarissen telt minimaal drie tot maximaal vijf leden en bestaat ultimo 2023 uit vijf leden. De raad van commissarissen houdt toezicht op de statutaire directie van Zevenwouden en staat deze bij met raad. Minimaal één lid van de raad van commissarissen dient financieel expert te zijn, hetgeen inhoudt dat hij/zij relevante kennis en ervaring heeft op financieel & accounting gebied. De raad van commissarissen dient onafhankelijk te zijn. Om de onafhankelijkheid te borgen, is een rooster van aftreden vastgesteld waarbij een maximale zittingstermijn van vier jaar wordt aangehouden. In de samenstelling van de raad van commissarissen wordt een evenwichtige zetelverdeling tussen mannen en vrouwen nagestreefd.

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

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

Naast toezicht op de interne risicobeheersings- en controlesystemen houdt de raad van commissarissen zich ook bezig met kapitaalbeleid, ORSA, VCP, Risk Appetite, de rol en het functioneren van de internal auditfunctie en de financiële rapportages.

#### **Statutaire directie**

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

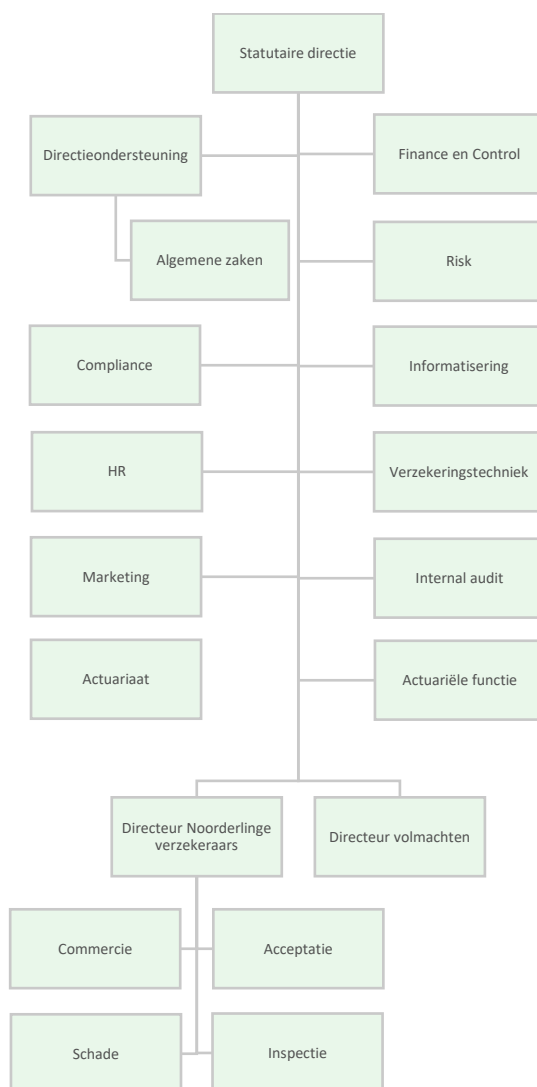
#### 4.1.2 Juridische structuur

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

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

#### 4.1.3 Organisatiestructuur

De organisatiestructuur hebben we in onderstaand organogram weergegeven:



Zevenwouden en haar groepsmaatschappijen hadden gedurende het boekjaar gemiddeld, berekend op fulltime-basis (fte), 41 werknemers in dienst (2022: 39).

#### 4.1.4 Beleidslijnen

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

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



#### 4.1.5 Beheerst beloningsbeleid

Zevenwouden voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met de strategie, risicobereidheid, doelstellingen en kernwaarden. Daarbij wordt rekening gehouden met de langere termijn belangen van de verzekeraar en het maatschappelijk draagvlak.

- De raad van commissarissen kent een remuneratiecommissie; hiervoor gelden onderstaande bepalingen:
  - het doen van een voorstel inzake de bezoldiging van het statutair directielid / de bestuurder; en
  - indien de remuneratiecommissie ten behoeve van haar taken gebruikmaakt van de diensten van een remuneratieadviseur, vergewist zij zich ervan dat de desbetreffende adviseur geen persoonlijk advies verstrekt aan het statutair directielid / de bestuurder.
- De beloning van statutaire directie is gebaseerd op een extern beloningsonderzoek op basis van een benchmark;
- De raad van commissarissen neemt het beloningsonderzoek als uitgangspunt in acht bij het vervullen van hun taak met betrekking tot het beloningsbeleid;
- Zevenwouden conformeert zich aan de cao voor het Verzekeringsbedrijf;
- Zevenwouden kent geen systeem van omzetbonussen;
- Zevenwouden heeft geen winstdelingsregeling.

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

Zevenwouden kent geen variabele beloning voor de statutaire directie.

## 4.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

Zevenwouden heeft aan deze beleidsregel als volgt invulling gegeven:

### Raad van commissarissen

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

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

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

### Statutaire directie

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

De statutaire directie bestaat uit twee personen welke bij de aanstelling positief zijn getoetst op aanwezigheid van gedegen kennis van de financiële sector in het algemeen en het verzekeringswezen in het bijzonder. Beide statutaire directieleden beschikken over grondige kennis om de hoofdlijnen van het totale beleid van de

verzekeraar te kunnen beoordelen en te bepalen en zijn in staat om zich een afgewogen en zelfstandig oordeel te vormen over risico's die daarbij worden gelopen. Beide statutaire directieleden zijn nauw verbonden met de doelgroepen van Zevenwouden.

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

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

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

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

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

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

### 4.3 Risicomanagement systeem

#### 4.3.1 Risicobereidheid

De risicobereidheid binnen Zevenwouden is als volgt gedefinieerd:

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

De risicobereidheid van Zevenwouden is gebaseerd op de volgende uitgangspunten:

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

De norm van 130% van de vereiste solvabiliteit is daarbij de interne ondergrens. De risicobereidheid die Zevenwouden hanteert is mede afhankelijk van de aanwezige solvabiliteit. De risicobereidheid wordt uitgedrukt als percentage van de SCR dat voor een individuele schok op een specifiek sub-risico (bijvoorbeeld het renterisico) maximaal acceptabel is. Naarmate de aanwezige solvabiliteit van Zevenwouden de interne norm van 130% nadert, zal de risicobereidheid van Zevenwouden afnemen. De maximale risicobereidheid voor iedere afzonderlijke gebeurtenis bedraagt 25%.

#### 4.3.2 Risicostrategie en –beleid

Zevenwouden stuurt in haar kapitaal- en risicomanagementbeleid op basis van Solvency-II uitgangspunten. De SCR-ratio wordt berekend door de aanwezige solvabiliteit te delen door het totale solvabiliteitskapitaalsvereiste. Zevenwouden hanteert als interne kapitaalseis een SCR-ratio van minimaal 130%. Zevenwouden hanteert dit percentage omdat Zevenwouden niet wil dat haar solvabiliteitsratio daalt naar een niveau lager dan 130%. Zevenwouden noemt dit het 2e interventieniveau. Als extra veiligheidsmarge hanteert Zevenwouden een 1e interventieniveau.

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

- premieverhoging;
- kostenbesparing;
- herziening van de polisvoorwaarden;
- verlagen risicoprofiel beleggingen;
- meer herverzekeringsdekking inkopen (waaronder eigen behoud verlagen);
- afstoten van een product of (deel)markt.

### **Strategie en risicomanagement**

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

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

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

Zevenwouden heeft zijn risicomangementstelsel beschreven in het risicomangementbeleid en risicobeheerproces. De statutaire directie is eindverantwoordelijk voor het risicomangement waarbij zij wordt ondersteund door de risicomangementfunctie. De operationele afdelingen zijn verantwoordelijk voor het beheersen van de risico's. De risk officer legt het risicobeleid ter goedkeuring voor aan de statutaire directie. De raad van commissarissen houdt toezicht op het gevoerde risicobeleid van Zevenwouden. Daartoe bespreekt de raad van commissarissen het risicoprofiel van Zevenwouden en beoordeelt op strategisch niveau of kapitaalallocatie en liquiditeitsbeslag in algemene zin in overeenstemming zijn met de goedgekeurde risicobereidheid.

Het risicobeheersingssysteem van Zevenwouden omvat onder meer het door Zevenwouden gevoerde risicobeleid, risicobereidheid, het beoordelen van de eigen risico's en de solvabiliteit van Zevenwouden.

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

#### **4.3.3 Opzet en organisatie van het systeem van risicomangement**

##### **Risicolimitering en beheersingstechnieken**

##### **Algemeen ten aanzien van risicolimitering en beheersingstechnieken**

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

##### **Beheersing per risicoklasse**

###### *Verzekeringstechnische risico's*

###### *Acceptatiebeleid*

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

###### *Schadereserveringsbeleid*

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

### *Herverzekeringsbeleid*

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

### *Financiële risico's*

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

### *Overige risico's*

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

### *Het risicobeheerproces*

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

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

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

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

#### 4.3.4 *Asset-liability Management*

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

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

#### 4.3.5 *ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)*

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

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

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

Op basis van de uitgevoerde ORSA 2023 kan Zevenwouden concluderen dat zijn solvabiliteitsratio in voldoende mate impactvolle stresssituaties kan opvangen met het beschikbare risicokapitaal. Daarnaast wil Zevenwouden benadrukken dat solvabiliteit voor Zevenwouden niet het enige kengetal is dat Zevenwouden gebruikt om zijn organisatie te beoordelen.

De rapportage van de ORSA 2023 is vastgesteld door statutaire directie, goedgekeurd door de raad van commissarissen en ingediend bij DNB.

Zevenwouden betreft de volgende functionarissen bij het ORSA proces:

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

#### 4.3.6 VCP (Vorbereidend Crisisplan)

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

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

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

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

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

Zevenwouden betreft de volgende functionarissen bij het VCP proces:

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

#### 4.4 Interne controle omgeving

##### **Grondslag en toepassing van controles:**

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

##### **Totstandkoming en toetsing van procedures en controles:**

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

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

---

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

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

### **Onderscheid in uitvoering controles:**

Interne controle vindt op verschillende niveaus binnen de operationele kernprocessen plaats. Namelijk, op operationeel niveau alvorens een handeling wordt geëffectueerd en achteraf middels controles.

Laatstgenoemde vorm van controle is veelal een periodieke vaste controle, zoals bijvoorbeeld financiële (boekhoudkundige) controle, controle van bestanden van schadereserveringen en steekproefcontroles met een brede kwaliteitsmeting.

### **Overige vormen van controle:**

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

### **Three lines of defense**

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

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

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

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

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

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



#### 4.4.1 Compliancefunctie

Zevenwouden heeft zijn compliancefunctie zodanig ingericht dat deze effectief kan opereren. Hiervoor zijn in het compliance Charter de definities, doelstellingen, reikwijdte en taken van de compliancefunctie van Zevenwouden vastgelegd en is voor 2023 een compliance jaarplan opgesteld.

##### *Doelstellingen compliance*

De compliancefunctie heeft onder andere de volgende doelstellingen:

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

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

##### *Organisatorische inbedding*

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

##### Statutaire directie

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

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

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

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

##### Lijnmanagement (eerste lijn)

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

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

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

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

#### Compliancefunctie (tweede lijn)

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

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

#### Risicomanagementfunctie (tweede lijn)

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

#### Actuariële functie (tweede lijn)

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

#### Internal auditfunctie (derde lijn)

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

#### Raad van commissarissen

De auditcommissie als onderdeel van de raad van commissarissen heeft vanuit haar toezichtfunctie de taak toezicht te houden op de naleving van relevante wet- en regelgeving en op werking van gedragscodes.

#### Externe accountant

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

### **Rapportages**

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

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

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

#### **4.4.2 Risicomanagementfunctie**

Zevenwouden heeft zijn risicomanagementfunctie zodanig ingericht dat deze effectief kan opereren. Hiervoor zijn in het risicomanagement Charter de definities, doelstellingen, reikwijdte en taken van de risicomanagementfunctie van Zevenwouden vastgelegd en is voor 2023 een Risicomanagement jaarplan opgesteld.

#### **Doelstellingen Risicomanagement**

De risicomanagementfunctie heeft onder andere de volgende doelstellingen:

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

#### *Organisatorische inbedding*

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

#### Statutaire directie

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

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

#### **Rapportages**

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

- Actueel risicoprofiel;
- Voortgang actieregister.

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

#### **4.4.3 Internal auditfunctie**

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

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

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

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

#### 4.4.4 Actuariële functie

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

De actuariële functie stelt een jaarplan op en stemt de planning af met Zevenwouden. In het jaarplan zijn activiteiten opgenomen die gerelateerd zijn aan de terreinen waar de actuariële functie directe verantwoordelijkheid heeft: het oordeel over de technische voorzieningen, het premie- en acceptatiebeleid en de herverzekeringsregeling. Daarnaast had de actuariële functie in 2023 een rol in de implementatie van het risicomanagementsysteem door een bijdrage te leveren aan de ORSA, review van de SCR-berekeningen en passendheidsanalyse van het Standaard Model.

#### 4.5 Uitbesteding

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

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

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

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

#### 4.6 Overige belangrijke informatie

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

## 5. Risicoprofiel

### 5.1 Verzekeringstechnische risico's

#### Algemeen

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

#### Catastroferisico's

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

#### Premie- of lopend jaarrisico

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

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

#### 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.
- Zevenwouden bij de bepaling en bijstelling van voorzieningen rekening houdt met prijsontwikkeling.

## 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>195%</b>	<b>255%</b>
Storm 1	-21%	-2%
Storm 2	-9%	-1%
<b>Ratio na stress-scenario</b>	<b>165%</b>	<b>252%</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 zijn minimumsolvabiliteitseis.

## 5.2 Strategisch risico

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

De directie heeft samen met de RvC in 2023 een strategische risicoanalyse uitgevoerd. Deze geïdentificeerde risico's bestaat uit interne en externe risico's. Het belangrijkste externe risico is de afhankelijkheid van de herverzekeraars. De beheersmaatregel is om samen met de broker goed in contact met de herverzekeraars te blijven en hun regelmatig op de hoogte houden van de plannen en de voortgang van de plannen van Zevenwouden. Hierdoor probeert Zevenwouden invloed op de voorwaarden met de herverzekeraars te krijgen.

## 5.3 Omgevings- en reputatierisico

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

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

## 5.4 Prijsrisico

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

### *Valutarisico*

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

#### *Renterisico*

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

#### *Marktrisico*

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

#### *Algemene beheersing prijsrisico*

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

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

#### *Beheersing valutarisico*

De portefeuille wordt alleen belegd in de euro.

#### *Beheersing renterisico*

Zevenwouden loopt een renterisico ten aanzien van zijn beleggingen in vastrentende waarden. Dit omvat vooral de beleggingen in vastrentende beursgenoteerde obligaties en in mindere mate verstrekte onderhandse leningen. Zevenwouden beheerst zijn renterisico door de duration (gewogen gemiddelde looptijd) van beleggingen te maximeren 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 3 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 minimumsolvabiliteitseis.



### 5.5 Liquiditeitsrisico

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

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

### 5.6 Kasstroomrisico

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

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

### 5.7 Tegenpartijrisico

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

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

### 5.8 Kredietrisico

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

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

### 5.9 Operationeel risico

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

- Interne controle op de operationele processen vanuit de 1<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.

### 5.10 ICT-risico

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

- De ICT-infrastructuur is uitbesteed aan een hosting partner die over datacenters beschikt met uitgebreide continuïteits- en beveiligingsfaciliteiten op het gebied van back-up en alternatieve stroomvoorzieningen.
- De hosting partner legt verantwoording af over haar interne beheersingsmaatregelen middels een ISAE-3402. Deze wordt beoordeeld door onze compliance afdeling.
- Toegang voor medewerkers tot de digitale werkomgeving is beveiligd middels persoonlijke login-ID met wachtwoord met daarbij een frequente wijzigingscyclus. Voor thuiswerken moeten medewerkers gebruik maken van twee factor authenticatie.
- Jaarlijks het DNB self-assessment in het kader van de good practice informatiebeveiliging wordt ingevuld.
- Implementeren van de Digital Operational Resilience Act (DORA) ter mitigatie van het cyber-risico.

### 5.11 Uitbestedingsrisico

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

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

### 5.12 Integriteitsrisico

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

Zevenwouden beheerst dit risico door:

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

## 6. Financiële positie van Zevenwouden op Solvency II grondslagen

### 6.1 Solvency II balans

Onderstaand de activa op de balans ultimo 2023, zowel op jaarrekening-waarde als SII-waarde (bedragen in 1 euro):

Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Deferred acquisition costs		1.336.491
Deferred tax assets	552.074	552.074
Property, plant & equipment held for own use	1.225.508	1.225.508
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	9.270.602	9.270.602
Bonds	8.449.846	8.449.846
Government Bonds	2.005.730	2.005.730
Corporate Bonds	6.444.116	6.444.116
Collective Investments Undertakings	820.756	820.756
Reinsurance recoverables from:	13.351.893	17.219.108
Non-life and health similar to non-life	13.351.893	17.219.108
Non-life excluding health	13.374.643	17.219.108
Health similar to non-life	-22.750	0
Insurance and intermediaries receivables	688.037	688.037
Reinsurance receivables	240.637	240.637
Receivables (trade, not insurance)	11.710	11.710
Cash and cash equivalents	5.379.375	5.379.375
Any other assets, not elsewhere shown	61.485	61.485
<b>Total assets</b>	<b>30.781.321</b>	<b>35.985.027</b>

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

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

#### Overlopende activa (overlopende acquisitiekosten)

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Overlopende activa / Deferred acquisition costs	-	€ 1.336.491	-€ 1.336.491

#### *Waarderingsgrondslagen jaarrekening*

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

#### Waarderingsgrondslagen Solvency II

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

#### Vordering uit herverzekering

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Vordering uit herverzekering / Reinsurance recoverables from:	€ 13.351.893	€ 17.219.108	-€ 3.867.215

#### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

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

#### Waarderingsgrondslagen Solvency II

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

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	16.614.658	22.126.540
Technical provisions – non-life (excluding health)	16.595.975	22.079.594
Best Estimate	16.225.804	
Risk margin	370.171	
Technical provisions - health (similar to non-life)	18.684	46.946
Best Estimate	14.831	
Risk margin	3.853	
Provisions other than technical provisions	143.829	143.829
Deferred tax liabilities	79.509	0
Insurance & intermediaries payables	430.423	430.423
Reinsurance payables	935.278	935.278
Payables (trade, not insurance)	1.754.669	1.754.669
Any other liabilities, not elsewhere shown	157.940	157.940
<b>Total liabilities</b>	<b>20.116.307</b>	<b>25.548.679</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>10.665.014</b>	<b>10.436.348</b>

<b>Technische voorzieningen</b> (in duizenden euro's)	Jaarrekening	Solvency II
	Grondslagen	Grondslagen
(Best estimate) premie bruto (inclusief voorziening winstdeling)	4.140	312
(Best estimate) schade bruto (inclusief overige techn voorzieningen)	17.987	15.928
<u>Risicomarge voorzieningen</u>	<u>0</u>	<u>374</u>
<b>Totale bruto voorziening</b>	<b>22.127</b>	<b>16.615</b>
Voorziening herverzekering premie	-1.812	408
Voorziening herverzekering schade	-15.407	-13.759
<b>Voorziening eigen rekening</b>	<b>4.907</b>	<b>3.263</b>

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

	2022Q4		2023Q4	
	Jaarrekening	"Solvency II"	Jaarrekening	"Solvency II"
	Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen	Grondslagen
Best estimate premie bruto	4.711	368	4.140	312
Best estimate schade bruto	16.391	15.352	17.987	15.928
Risicomarge voorzieningen		369		374
<b>Totale bruto voorzieningen</b>	<b>21.101</b>	<b>16.089</b>	<b>22.127</b>	<b>16.615</b>
Voorziening herverzekering premie	-1.662	798	-1.812	408
Voorziening herverzekering schade	-14.365	-13.727	-15.407	-13.759
<b>Voorziening eigen rekening</b>	<b>5.074</b>	<b>3.161</b>	<b>4.907</b>	<b>3.263</b>

Netto premievoorziening	3.048	1.166	2.328	720
Netto schadevoorziening	2.026	1.626	2.579	2.169
Risicomarge voorzieningen		369		374

<b>Delta met 2022Q4</b>			
Netto premievoorziening		-720	-446
Netto schadevoorziening		554	543
Risicomarge			5

In de bovenstaande tabel wordt gestart met de bruto schade- en premievoorziening. Vervolgens wordt de herverzekerde voorziening hierop in mindering gebracht, wat resulteert in de voorziening eigen rekening. Onder Solvency II is er vervolgens sprake van toevoeging van een expliciete risicomarge (zie hoofdstuk **Fout! V** **erwijzingsbron niet gevonden.** voor een nadere toelichting).

De belangrijkste conclusies in 2023 zijn:

- De **bruto schadevoorziening** op jaarrekeningwaarde is toegenomen van € 16.391.000 in 2022 naar € 17.987.000 dit jaar. Dit wordt met name veroorzaakt door de ontwikkeling in de branche Brand. Hier heeft eind november 2023 een grote schade (ca. € 1,5 mln.) plaatsgevonden wat heeft geleid tot een fors hogere voorziening voor schadejaar 2023. Daarnaast is er een handmatige boeking geweest van ca. € 1 mln. voor een schade op 30 december 2023 welke 4 januari 2024 gemeld is, deze is volledig als voorziening geboekt. Voor Aansprakelijkheid is er een bijreservering geweest van € 360.000 op schadejaar 2013 als gevolg van een vaststellingsovereenkomst in 2024.
- De **bruto premievoorziening** op jaarrekeningwaarde is met € 624.000 afgenomen ten opzichte van 2022. Deze daling wordt bijna volledig verklaard door een vrijval van € 710.000 van de voorziening niet-toereikende premies voor Brand. Deze voorziening is verlaagd als gevolg van een lagere verwachte combined ratio in 2024.
- De **schadevoorziening eigen rekening** bedraagt op jaarrekeningwaarde € 2.579.000 en is daarmee € 410.000 hoger dan de schadevoorziening eigen rekening (inclusief risicomarge) onder Solvency II.
- De **bruto schadevoorziening onder Solvency II** is toegenomen van € 15.352.000 in 2022 naar € 15.928.000 dit jaar. De oorzaak hiervan is vergelijkbaar met de stijging van de voorziening volgens de jaarrekening, waarbij rekening wordt gehouden met het verwachte uitloopresultaat bij Brand, De schadevoorziening eigen rekening (inclusief risicomarge) onder Solvency II is toegenomen van € 1.995.000 in 2022 naar € 2.543.000 dit jaar.
- De **premievoorziening eigen rekening** heeft op jaarrekeningwaarde (€ 992.000) ten opzichte van de Solvency II waarde (€ 720.000) een overschot van € 272.000 (exclusief risicomarge). Onder Solvency II wordt de vooruitbetaalde provisie in de premievoorziening (overlopende acquisitiekosten, € 1.336.000) in mindering gebracht op de premievoorziening. Deze is daarom in voorgaande tabel ook gesaldeerd met de Premievoorziening bruto op jaarrekening grondslag. Daarnaast wordt onder Solvency II rekening gehouden met de marge in de te verdienen premies en ook in de toekomstig te boeken premies op bestaande contracten. De premievoorziening eigen rekening (exclusief risicomarge) onder Solvency II is afgenomen van € 1.166.000 in 2022 naar € 720.000 dit jaar. Dit wordt veroorzaakt door de iets gunstigere (overall) verwachte negatieve marge waar deze vorig jaar nog negatiever was (met name Brand).

### Technische voorziening

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Technische voorziening (bruto) / Technical provisions – non-life	€ 16.614.658	€ 22.126.540	-€ 5.511.882

### *Waarderingsgrondslagen jaarrekening*

#### **Premies**

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

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

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

### Schaden

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

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

### Waarderingsgrondslagen Solvency II

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

### Voorziening voor uitgestelde belasting

Omschrijving	Waardering Solvency II	Waardering jaarrekening	Vershil (Solvency II – jaarrekening)
Voorziening voor uitgestelde belasting / Deferred tax liabilities	€ 79.509	€ 0	€ 79.509

### Waarderingsgrondslagen jaarrekening

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

### Waarderingsgrondslagen Solvency II

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

<sup>2</sup> Zie artikel 15 uit de gedelegeerde verordening van 10-10-2014



## **6.2 Informatie over de waardering van andere verplichtingen**

Er zijn geen herwaarderingen voor andere verplichtingen.

## **6.3 Overige materiële informatie**

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

## 7. Kapitaalbeheer

### 7.1 Eigen vermogen

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

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

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

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

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

### 7.2 De solvabiliteit van Zevenwouden

De solvabiliteit van Zevenwouden is in 2023 afgenomen tot 195%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

Bedragen in € 1.000	31-12-2023	31-12-2022
MinimumKapitaalVereiste (MCR)	4.000	4.000
SolvabiliteitsKapitaalvereiste (SCR)	5.469	5.302
Kern vermogen marktwaarde voor aanpassingen	10.665	10.888
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.192	10.093
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	10.665	10.888
<b>Solvabiliteitsratio SCR</b>	<b>195%</b>	<b>205%</b>
<b>Solvabiliteitsratio MCR</b>	<b>255%</b>	<b>252%</b>

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

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

- Voor Zevenwouden geldt per ultimo 2023 dat de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR.
- De **solvabiliteitsratio** (SCR-ratio) van Zevenwouden ultimo 2023 bedraagt 195% en voldoet hiermee ruimschoots aan de SII-eisen. De ratio is ten opzichte van vorig jaar (205%) gedaald.
- De solvabiliteitsratio ligt boven de interne norm van 130% maar onder het 1e interventieniveau van 220%, zoals gesteld in het kapitaalbeleid van Zevenwouden. Op basis hiervan is een aantal management acties in gang gezet.
- De wijzigingen in de solvabiliteitsratio bestaan uit:
  - De kapitaalsvereiste (SCR) is gestegen met 3%,

- Het in aanmerking komend vermogen is gedaald met 2%.
- Het kernvermogen van de verzekeraar voordat hierop aanpassingen zijn gedaan is gelijk aan het in aanmerking komend vermogen. Er is geen aanvullend vermogen (evenals vorig jaar).
- De stijging van de SCR (3%) kan grotendeels verklaard worden door de volgende effecten:
  - Het kapitaalvereiste voor het operationeel risico is in 2023 met € 119.000 toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door een stijging van de verdiende premie.
  - Het kapitaalvereiste voor het marktrisico is in 2023 met € 54.000 toegenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het aandelenrisico, het vastgoedrisico en het valutarisico zijn toegenomen. De stijging van het aandelenrisico wordt veroorzaakt door een stijging van de exposure in combinatie met een toename van de aandelenschok. De stijging van het vastgoedrisico wordt veroorzaakt door een stijging van de marktwaarde van het vastgoed. Vanwege de toename in de exposure op niet-Euro beleggingen neemt het kapitaalvereiste voor het valutarisico toe.

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

Bedragen in € 1.000	31-12-2023	31-12-2022	Vershil
<b>Jaarrekening kernvermogen</b>	<b>10.436</b>	<b>10.421</b>	<b>15</b>
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-3.867	-3.099	-768
Verzekeringsverplichtingen	5.512	5.012	500
Latente belastingen	-80	-163	83
Overig	-1.336	-1.284	-53
<b>Solvency II kernvermogen</b>	<b>10.665</b>	<b>10.888</b>	<b>-223</b>
Vershil	229	467	-239

- Het verschil tussen het kernvermogen op jaarrekeninggrondslagen en Solvency II grondslagen is toegenomen met € 239.000. Dit wordt veroorzaakt door een groter netto waarderingsverschil op de technische voorzieningen.

Over de **minimumkapitaalsvereiste** (MCR):

- De solvabiliteitsratio MCR van Zevenwouden ultimo 2023 bedraagt 255% en voldoet hiermee ook ruimschoots aan de SII-eisen conform de SII-specificaties. Dit is een toename ten opzichte van vorig jaar (252%).
- De wijzigingen in vergelijking met vorig jaar zijn:
  - De MCR is evenals afgelopen jaar gelijk aan de (absolute) ondergrens van € 4.000.000.
  - Het in aanmerking komend vermogen is met 1% gestegen (van € 10.093.000 naar € 10.192.000).

### 7.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden onder de uitgangspunten van Solvency II bedraagt per 31 december 2023 € 10.665.000. Het kapitaal (SCR, Solvency Capital Requirement) waarover Zevenwouden moet beschikken conform Solvency II regelgeving bedraagt € 5.469.000. De SCR-ratio is derhalve 195%. Het minimumkapitaal (MCR, Minimum Capital Requirement) voor een verzekeraar als Zevenwouden bedraagt € 4.000.000. De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden conform berekening MCR bedraagt € 10.192.000. Derhalve is er een MCR-ratio van 255%. 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>2023</b>	<b>2022</b>
Eigen vermogen (vennootschappelijk)	10.436	10.421
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	10.665	10.888
Solvabiliteitskapitaalvereiste	5.469	5.302
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	195%	205%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	10.192	10.093
Minimumkapitaalvereiste	4.000	4.000
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	255%	252%
Minimumsolvabiliteit (intern)	130%	125%
1 <sup>e</sup> Interventieniveau	220%	225%

Onder de SII-specificaties is de SCR ultimo 2023 conform onderstaande tabel opgebouwd (vergeleken met ultimo 2022 en het verschil).

Benodigde solvabiliteit "Solvency II"	31-12-2023	31-12-2022	Mutatie	In pct*
Rente	207	266	-59	-22%
Aandelen	360	278	82	29%
Vastgoed	288	274	14	5%
Credit spread	252	277	-25	-9%
Concentratie	36	40	-4	-10%
Valuta risico	174	156	19	12%
Marktrisico diversificatie-effecten	-417	-444	27	6%
<b>SCR Marktrisico</b>	<b>901</b>	<b>847</b>	<b>54</b>	<b>6%</b>
Schade Premie en reserve	1.738	1.862	-124	-7%
Schade Royement	10	16	-5	-34%
Schade Catastrofe	2.028	1.928	100	5%
Schade diversificatie-effecten	-794	-809	15	2%
<b>SCR Schade</b>	<b>2.983</b>	<b>2.997</b>	<b>-14</b>	<b>0%</b>
Zorg als Schade Premie en reserve	51	51	0	0%
Zorg als Schade Royement	0	1	0	-38%
Zorg diversificatie-effecten	0	-1	0	38%
<b>SCR Zorg</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>SCR tegenpartijrisico</b>	<b>1.371</b>	<b>1.324</b>	<b>47</b>	<b>4%</b>
<b>Totaalniveau diversificatie-effecten</b>	<b>-1.098</b>	<b>-1.058</b>	<b>-40</b>	<b>-4%</b>
<b>BSCR (som van alle subtotalen (vet) minus - diversificatie effect totaalniveau)</b>	<b>4.207</b>	<b>4.160</b>	<b>47</b>	<b>1%</b>
<b>SCR Operationeel risico</b>	<b>1.262</b>	<b>1.143</b>	<b>119</b>	<b>10%</b>
<b>SCR (= solvabiliteits kapitaalvereiste)</b>	<b>5.469</b>	<b>5.302</b>	<b>167</b>	<b>3%</b>
<b>Maximum van SCR en MCR</b>	<b>5.469</b>	<b>5.302</b>	<b>167</b>	<b>3%</b>

### **Verwachte ontwikkelingen van het solvabiliteitskapitaalvereiste**

In het jaar 2023 is door Zevenwouden een volledige ORSA uitgevoerd. Deze is vastgesteld door de statutaire directie, goedgekeurd door de raad van commissarissen en ingediend bij DNB.

### **Renterisico**

Het kapitaalvereiste voor het renterisico bedraagt € 207.000. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigd kapitaal voor dit risico gedaald met € 59.000.

De balansposten op marktwaarde die gevoelig zijn voor het renterisico zijn:

#### *Activa (bezittingen)*

- Vastrentende waarden ad € 8.450.000 (duration 2,01)
- Best estimate premievoorziening herverzekerd ad € -408.000 (duration -13,39)
- Best estimate schadevoorziening herverzekerd ad € 13.759.000 (duration 1,1)

#### *Passiva (verplichtingen)*

- Best estimate premievoorziening ad € 312.000 (duration 21,99)
- Best estimate schadevoorziening ad € 15.928.000 (duration 1,13)

### **Aandelenrisico**

Het kapitaalvereiste voor het aandelenrisico bedraagt € 360.000. Ten opzichte van ultimo 2022 is dit bedrag met € 82.000 toegenomen.

Voornaamste oorzaken hiervan zijn:

- De schok voor type 1 aandelen (genoteerd aan de gereguleerde markten, lid van EER en OESO) bedraagt ultimo 2023 40,46% (ultimo 2022: 35,98%). Voor type 2 aandelen (niet in EER of OESO, niet-genoteerde aandelen, grondstoffen en andere alternatieve beleggingen) en strategische deelnemingen bedraagt de schok ultimo 2023 respectievelijk 50,46% (ultimo 2022: 45,98%) en 22,0% (ultimo 2022: 22,0%).
- De totale marktwaarde van aandelen is toegenomen van € 774.000 (ultimo 2022) naar € 893.000 (ultimo 2023).

### **Vastgoedrisico**

Het kapitaalvereiste voor het vastgoedrisico bedraagt € 288.000. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigd kapitaal voor dit risico licht gestegen: de marktwaarde van het vastgoed is in 2023 toegenomen naar € 1.150.000 (ultimo 2022: € 1.095.000).

### **Spreadrisico**

Het kapitaalvereiste voor het credit spreadrisico is in 2023 met € 25.000 afgenomen. Dit komt doordat de vastrentende portefeuille meer is belegd in obligaties met een hogere rating.

Het belegde vermogen dat spreadrisico loopt (obligaties exclusief staatobligaties binnen de EEA) is gestegen van € 5.827.000 ultimo 2022 naar € 6.444.000 per ultimo 2023. Tegelijkertijd zien we dat er ultimo 2023 relatief meer belegd is in vastrentende waarden met een hogere rating dan ultimo 2022, wat een verlagende werking heeft op het spreadrisico. De duration van de beleggingen is t.o.v. 2022 nagenoeg onveranderd gebleven.

**Concentratie risico**

Het kapitaalvereiste voor het concentratierisico bedraagt 36.000. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigd kapitaal voor dit risico met € 4.000 gedaald.

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

Met betrekking tot de berekening van concentratierisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

**Valutarisico**

Het kapitaalvereiste voor het valutarisico bedraagt € 174.000. Ten opzichte van ultimo 2022 is het benodigde kapitaal voor dit risico met € 19.000 gestegen.

Er staan bij Zevenwouden beleggingen op de balans in vreemde valuta. Ultimo 2023 wordt het grootste deel van de beleggingen in de euro belegd (€ 15.148 mln.). Er wordt echter ook in USD (527 mln.) en overige valuta (200 mln.) belegd. Vanwege de toename in de exposure op niet-Euro beleggingen neemt het kapitaalvereiste voor het valutarisico toe.

Op de verplichtingenkant is er geen valutarisico. Met betrekking tot de berekening van valutarisico zijn geen vereenvoudigingen toegepast.

**Schade verzekeringstechnisch risico**

Voor Zevenwouden bedraagt het kapitaalvereiste voor het schadeverzekeringstechnisch risico (na diversificatie) € 2.983.000. De onderdelen worden hierna besproken.

**Premie- en reserverisico**

Het kapitaalvereiste voor het schade premie en reserverisico is in 2023 met € 124.000 afgenomen. Het premierisico is afgenomen door een afname van de verwachte netto premies voor het komende jaar. Het reserverisico is daarentegen toegenomen door een toename van de best estimate van de netto schadevoorziening. Per saldo resulteert een daling

**Vervalrisico**

Het kapitaalvereiste voor het vervalrisico van bedraagt € 10.000. Dit is sinds ultimo 2022 met € 5.000 afgenomen. Het vervalrisico is alleen van toepassing op producten met een verwachte positieve nettomarge (per ultimo 2023 betreft dit de branches Algemene Aansprakelijkheid en Overig). Ten opzichte van ultimo 2022 is deze verwachte positieve marge gedaald wat de daling van het vervalrisico verklaart. De aannames in deze berekening lichten we toe in de rapportage over de technische voorzieningen.

**Catastroferisico Schade**

Het kapitaalvereiste voor het schade catastrofe risico is in 2023 met € 100.000 toegenomen. Dit is het gevolg van de toename van verzekerde sommen waarmee de natuurlijke catastrofes (windstorm en hagel) toegenomen zijn. Daarnaast is het man-made catastroferisico Brand gestegen.

**Tegenpartij risico**

Het kapitaalvereiste voor het tegenpartijrisico is in 2023 met € 47.000 toegenomen. Dit wordt met name verklaard door het Type 1 risico. Ultimo 2023 laat, ten opzichte van ultimo 2022, een grotere exposure naar herverzekeraars en banken zien waarmee het type 1 risico toeneemt

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

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

<b>Aanwezige solvabiliteit "Solvency II"</b>				
Bedragen in € 1.000				
	<b>Tier 1</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>	<b>Totaal</b>
1 Totaal kernvermogen voor aanpassingen	10.192	0	473	10.665
<u>2 Totaal aanpassingen</u>				
3 Totaal kernvermogen na aanpassingen	10.192	0	473	10.665
<u>4 Totaal aanvullend vermogen</u>				
5 Totaal vermogen beschikbaar voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	10.192	0	473	10.665
6 Totaal vermogen beschikbaar voor de minimumkapitaalvereiste	10.192	0		10.092
7 Totaal in aanmerking komend vermogen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	10.192	0	473	10.665
8 Totaal in aanmerking komend vermogen voor de minimumkapitaalvereiste	10.192	0		10.092

Hieronder volgt een toelichting op bovenstaande stappen:

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

(in 1000 euro's)	31-12-2023	31-12-2022
<b>Jaarrekening kernvermogen</b>	<b>10.421</b>	<b>10.421</b>
Beleggingen	0	0
Voorziening herverzekering	-3.867	-3.099
Verzekeringsverplichtingen	5.512	5.012
Latente belastingen	-80	-163
Overig	-1.336	-1.284
<b>Solvency II kernvermogen</b>	<b>10.665</b>	<b>10.888</b>
Verschil	229	467

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



8. Vervolgens moet beoordeeld worden op basis van de SII-specificaties welke onderdelen van het beschikbare vermogen in aanmerking komen om de MCR te dekken. Eis hierbij is bijvoorbeeld dat de MCR minimaal door 80% Tier 1-kapitaal gedekt moet worden. Bij Zevenwouden komt alles in aanmerking.

### **7.5 Overige gegevens**

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