

Algemene Friese Onderlinge Schadeverzekeringsmaatschappij



Solvency & Financial Condition Report
(SFCR)

2024

.....

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	4
2.	Samenvatting.....	5
3.	Activiteiten en resultaten	6
3.1	Activiteiten	6
3.1.1	Zevenwouden.....	6
3.1.2	Financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen	6
3.2	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	7
3.3	Resultaten uit beleggingsactiviteiten	8
3.4	Gebeurtenis na balansdatum	9
3.5	Overige informatie	9
4.	Governance bij Zevenwouden	10
4.1	Hoofdpijnen van de opzet	10
4.1.1	Bestuurlijke structuur	10
4.1.2	Juridische structuur	11
4.2	Deskundigheid en betrouwbaarheid	11
4.3	Risicomanagement systeem.....	12
4.3.1	Risicobereidheid	12
4.3.2	Risicostrategie en –beleid	13
4.3.3	Opzet en organisatie van het systeem van risicomanagement.....	14
4.3.4	Asset-liability Management.....	14
4.3.5	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment).....	14
4.4	Interne controle omgeving.....	15
4.4.1	Compliancefunctie	15
4.4.2	Risicomanagementfunctie	16
4.4.3	Internal auditfunctie.....	16
4.4.4	Actuariële functie	17
4.5	Uitbesteding	17
4.6	Overige belangrijke informatie.....	17
5.	Risicoprofiel	18
5.1	Verzekeringstechnische risico's.....	18
5.2	Strategisch risico	18
5.3	Liquiditeitsrisico	18
5.4	Tegenpartijrisico.....	19
5.5	Operationeel risico	19
5.6	ICT-risico.....	19
5.7	Uitbestedingsrisico	20
5.8	Overig materieel risico	20
6.	Financiële positie van Zevenwouden op Solvency II grondslagen.....	21
6.1	Solvency II balans	21
6.2	Informatie over de waardering van andere verplichtingen.....	23
6.3	Overige materiële informatie	23
7.	Kapitaalbeheer	24
7.1	Eigen vermogen.....	24
7.2	De solvabiliteit van Zevenwouden	24
7.3	De ontwikkeling van de SCR en de MCR.....	26
7.4	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen.....	28
7.5	Overige gegevens	29

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 2024.

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

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 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

Het eigen vermogen, de kapitaalvereisten en solvabiliteitsratio's over de achterliggende jaren zijn als volgt:

Solvabiliteitspositie Solvency II (x 1.000 €)	2024	2023
Eigen vermogen (vennootschappelijk)	5.870	10.436
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	6.667	10.665
Solvabiliteitskapitaalvereiste	4.932	5.469
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	135%	195%
Minimumsolvabiliteit (intern)	130%	130%
1 ^e Interventieniveau	170%	220%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	6.359	10.192
Minimumkapitaalvereiste	4.000	4.000
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	159%	255%

De solvabiliteit van Zevenwouden is in 2024 afgenomen van 195% in het jaar 2023 naar 135%, zoals verder toegelicht in deze SFCR 2024. 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.

Op de SFCR is geen accountantscontrole toegepast.

3. Activiteiten en resultaten

3.1 Activiteiten

3.1.1 Zevenwouden

Kernactiviteit

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

Zevenwouden als verzekeraar en risicodrager

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 blijkend tekort bij te dragen.

3.1.2 Financieel resultaat en ontwikkeling eigen vermogen

Opbouw financieel resultaat

De opbouw van het enkelvoudig financieel resultaat over 2024 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Totaalresultaat 2024

(in duizenden euro's)

	Verz. Techn resultaat	Resultaat beleggingen	Totaal-resultaat
Verdiende premie / overige baten	5.393	645	6.038
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	400	- 400	0
Schaden eigen rekening / overige baten	- 4.210	- 2	- 4.212
Totaal bedrijfskosten	- 6.391	- 34	- 6.425
Totaalresultaat boekjaar voor belastingen	- 4.808	209	- 4.599
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			33
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			- 4.566

Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de jaarrekening over 2024.

Zevenwouden heeft in 2024 enkelvoudig een negatief resultaat voor belastingen gerealiseerd van € 4,6 miljoen. Dit is een verslechtering van € 4,4 miljoen ten opzichte van 2023. Deze verslechtering wordt veroorzaakt door een daling van € 4,2 miljoen van het technische resultaat en een daling van € 0,2 miljoen van het niet-technische resultaat ten opzichte van 2023.

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

Totaalresultaat 2023

(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	-633	443	-190
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			205
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen			15

Eigen vermogen

Overige reserves

	2024	2023
Balans per 1 januari	10.436.348	10.420.889
Bij/af: resultaat boekjaar	- 4.566.012	15.459
Balans per 31 december	5.870.336	10.436.348

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 2024

Technische rekening

(in duizenden euro's)

	Brand	Aansprake- lijkheid	Overig	Totaal
Verdiende premies eigen rekening	3.297	483	1.613	5.393
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen	347	27	26	400
Schaden eigen rekening (huidig tekenjaar)	- 3.133	- 411	- 687	- 4.231
Schaden eigen rekening (oude tekenjaar)	- 7	- 37	89	45
Totaal bedrijfskosten	- 5.454	- 270	- 839	- 6.563
Resultaat technische rekening	-4.950	- 208	202	-4.956
Herverzekeringssaldo	4.798	397	-808	4.387

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	-848	85	202	-561
Herverzekeringssaldo	-3.220	-77	-676	-3.978

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.

3.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De enkelvoudige financiële resultaten uit beleggingsactiviteiten zijn als volgt samengesteld:

Beleggingsopbrengst 2024
(in duizenden euro's)

	Huur	Rente	Waarde- mutaties	Totaal
1. Obligaties	-	95	277	372
2. Aandelenfonds	-	10	88	98
3. Banken	-	76	-	76
4. Vastgoed	100	-	-2	98
5. Opbrengst deelnemingen	-	-	-	-
Totaal Opbrengsten	100	181	363	644
Kosten vermogensbeheer				- 34
Subtotaal				610
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen				- 400
Resultaat beleggingen				210

Beleggingsopbrengst 2023

(in duizenden euro's)

	Huur	Rente	Waarde- mutaties	Totaal
6. Obligaties	-	85	349	434
7. Aandelenfonds	-	8	138	146
8. Banken	-	53	-	53
9. Vastgoed	99	-	-71	28
10. Opbrengst deelnemingen	-	-	-	-
Totaal Opbrengsten	99	146	416	661
Kosten vermogensbeheer				- 34
Subtotaal				627
Van niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen				- 184
Resultaat beleggingen				443

Ontwikkeling beleggingsresultaten

De beleggingsportefeuille (exclusief vastgoed en deelnemingen) van Zevenwouden bestaat einde boekjaar uit vastrentende waarden (100%) en aandelen (0%). Het beleggingsresultaat op obligaties en aandelen, beheerd door de externe vermogensbeheerder, kwam in 2024 uit op € 470.000 positief. Het positief rendement werd met name veroorzaakt door de dalende rentes op staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Aandelen behaalden in 2024 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 2024 in waarde toegenomen met € 10.000. Voor de berekening van de waarde mutatie is dit bedrag verminderd met de investering van € 12.000 in het gebouw. Per saldo komt de waarde mutatie uit op € - 2.000. (in 2023: € - 71.000).

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.

De stand van de "niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen" was in 2023 € 184.000 en in 2024 € 400.000. Deze stijging komt omdat in 2024 de gerealiseerde waardeverhoging van beleggingen in 2024 is toegenomen ten opzichte van 2023 en de "niet-technische rekening toegerekende opbrengsten uit beleggingen" wordt berekend op basis van de gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen.

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 2024 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.

Leden raad van commissarissen

- Mevrouw G.B. Duursma, voorzitter
- Mevrouw I. Woldringh
- De heer N.W. de Boer
- De heer E. van Hoorn
- De heer A. Kremer

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.

Leden directie

- De heer W.R.D.W. Nauta, directievoorzitter | statutair
- De heer J.H. Lubbers, financieel directeur | statutair
- De heer G. Kuiper, directeur Noorderlinge verzekeraars

4.1.2 Juridische structuur

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

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

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.

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 5%.

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.

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;
- 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 statutaire directie in staat wordt gesteld om op efficiënte en effectieve wijze bedreigingen die het behalen van strategische doelstellingen in de weg staan, vroegtijdig te signaleren en vervolgens te beheersen.

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

Algemeen ten aanzien van risicolimitering en beheersingstechnieken

Het risicomanagementproces start bij het identificeren van de risico's die een negatieve invloed kunnen hebben op het behalen van de doelstellingen van Zevenwouden. Hierbij wordt gekeken naar alle strategische, financiële en operationele risico's. Jaarlijks wordt een integrale risico-inventarisatie uitgevoerd door de statutaire directie, ondersteund door de risicomanagement functie. Daarnaast vindt de (operationele) identificatie van risico's plaats als onderdeel van de reguliere, dagelijkse bedrijfsvoering.

Analyseren van risico's

Nadat de risico's in kaart zijn gebracht, kunnen deze worden geanalyseerd. Kwantificeerbare risico's worden gemeten en voor risico's die niet (of minder goed) kwantificeerbaar zijn, worden de risico's beoordeeld op kans en impact. Op basis van de analyse van de risico's wordt een passende risico respons vastgesteld.

Controleren en beheersen van risico's

Er zijn vier manieren om risico's te mitigeren; accepteren, overdragen, vermijden en beheersen. Hierbij zullen de risico's worden afgestemd met de risicobereidheid van Zevenwouden. Daarnaast zijn er beheersmaatregelen geformuleerd binnen de gekozen risicomitigatie strategie.

Monitoren en rapporteren van de risico's

De laatste stap van het proces betreft het monitoren en het rapporteren van de risico's. Gedurende het jaar wordt op verschillende manieren gerapporteerd en gesproken over relevante risico's. Dit betreft interne en externe rapportages, het directie overleg, het overleg van de Raad van Commissarissen en diverse overige overleggen, onder meer de sleutelfuncties.

4.3.4 *Asset-liability Management*

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

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

4.3.5 *ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)*

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

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

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

In de jaarlijkse ORSA wordt beoordeeld of het basisscenario voor de komende 5 jaar voldoende rendement oplevert om de groei van de portefeuille qua kapitaal te kunnen financieren. Dit is in samenhang gedaan met het kapitaalbeleid. Vanuit het basisscenario volgt dat als gevolg van de ingezette maatregelen om het rendement te verbeteren de solvabiliteitsratio per ultimo 2025 naar verwachting zal gaan toenemen ten opzichte van de stand per ultimo 2024. Vanuit de doorrekening van de stressscenario's volgt dat Zevenwouden met name gevoelig is voor het scenario met een grote storm in combinatie met een faillissement van twee herverzekeraars en het scenario waarbij sprake is van een hoger dan verwachte schaderatio. Als gevolg van de ingezette maatregelen en de resulterende verbetering van de COR zal de solvabiliteitsratio zich op basis van de ORSA naar verwachting medio 2026 herstellen tot boven het niveau van de normsolvabiliteit.

De rapportage van de ORSA 2024 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)

4.4 Interne controle omgeving

Zevenwouden beschikt over een doeltreffend systeem van interne controle. Dit systeem omvat in elk geval de administratie en financiële verslagleggingsprocedures, een intern controlekader, passende rapportages en een compliance functie, een en ander proportioneel en passend bij de omvang van de verzekeraar.

De omvang van de organisatie maakt het niet noodzakelijk om een veelheid van rapportagesystemen te ontwikkelen. De statutaire directie is in beginsel betrokken bij alle aspecten van de bedrijfsvoering.

Elk kwartaal worden rapportages opgesteld zowel voor de statutaire directie als specifieke staten voor de toezichthouder. Deze specifieke staten worden aangeleverd in de Quantitative Reporting Templates. Naast de financiële rapportages ontvangt de statutaire directie ook periodiek rapportages van de sleutelfuncties, waaronder het risicobeheer, compliance en de interne audit.

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 2024 een compliance jaarplan opgesteld.

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.

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 2024 een Risicomanagement jaarplan opgesteld.

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.

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 rapportagelij n naar de voorzitter van de audit commissie ('AC'). De audit manager woont alle 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 2024 een rol in de implementatie van het risicomangementsysteem 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.

Uitbestede diensten door ICT-dienstverleners moeten aan de Digital Operational Resilience Act (DORA) vereisten voldoen.

4.6 Overige belangrijke informatie

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

5. Risicoprofiel

5.1 Verzekeringstechnische risico's

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.

Gevoeligheden

De solvabiliteit van Zevenwouden is kwetsbaar voor (hevige) storm. Zevenwouden heeft daarom een stress-scenario doorerekend 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 wordt één storm als schok op de gehele brandportefeuille van Zevenwouden losgelaten.

	SCR-ratio	MCR-ratio
Ratio uitgangssituatie	135%	159%
Storm 1	-38%	-3%
Ratio na stress-scenario	97%	156%

De daling van de SCR-ratio bij deze storm komt vooral door een tijdelijke toename van het tegenpartijkredietrisico. Uit bovenstaande opstelling blijkt dat Zevenwouden na een dergelijk scenario blijft voldoen aan de wettelijke solvabiliteitseis (100%).

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 statutaire directie heeft samen met de RvC in 2023 een strategische risicoanalyse uitgevoerd. Deze geïdentificeerde risico's bestaan 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 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.

5.4 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.

5.5 Operationeel risico

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

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

5.6 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. Deze self-assessment is getoetst door de internal audit functie.
- Implementeren van de Digital Operational Resilience Act (DORA) ter mitigatie van het cyber-risico.

5.7 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.

5.8 Overig materieel risico

Niet van toepassing.

6. Financiële positie van Zevenwouden op Solvency II grondslagen

6.1 Solvency II balans

Onderstaand de activa op de balans ultimo 2024, zowel op jaarrekening-waarde als SII-waarde (bedragen in 1 euro):

Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Deferred acquisition costs	-	1.226.344
Deferred tax assets	585.045	585.045
Property, plant & equipment held for own use	1.225.552	1.225.552
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	10.562.226	10.562.226
Bonds	10.562.226	10.562.226
Government Bonds	10.562.226	10.562.226
Reinsurance recoverables from:	16.525.392	21.519.449
Non-life and health similar to non-life	16.525.392	21.519.449
Non-life excluding health	16.546.973	21.519.449
Health similar to non-life	-21.581	-
Insurance and intermediaries receivables	843.190	843.190
Reinsurance receivables	195.942	195.942
Receivables (trade, not insurance)	12.784	12.784
Cash and cash equivalents	3.386.034	3.386.034
Any other assets, not elsewhere shown	52.321	52.321
Total assets	33.388.486	39.608.887

Onderstaand de passiva op de balans ultimo 2024, zowel op jaarrekening-waarde als SII-waarde (bedragen in 1 euro):

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	21.832.365	29.126.739
Technical provisions – non-life (excluding health)	21.798.985	29.063.450
Best Estimate	21.372.673	-
Risk margin	426.393	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	33.380	63.289
Best Estimate	28.733	-
Risk margin	4.647	-
Provisions other than technical provisions	124.329	124.329
Deferred tax liabilities	277.085	-
Insurance & intermediaries payables	654.261	654.261
Reinsurance payables	1.381.994	1.381.994
Payables (trade, not insurance)	2.254.119	2.254.119
Any other liabilities, not elsewhere shown	197.109	197.109
Total liabilities	26.721.262	33.738.551
Excess of assets over liabilities	6.667.224	5.870.336

Specificatie technische voorziening

	Jaarrekening	Solvency II
Technische voorzieningen		
(in duizenden euro's)	Grondslagen	Grondslagen
(Best estimate) premie bruto (inclusief voorziening winstdeling)	5.495	329
(Best estimate) schade bruto (inclusief overige techn voorzieningen)	23.632	21.073
<u>Risicomarge voorzieningen</u>	<u>0</u>	<u>431</u>
Totale bruto voorziening	29.127	21.832
Voorziening herverzekering premie	-740	2.258
Voorziening herverzekering schade	-20.779	-18.784
Voorziening eigen rekening	7.607	5.307

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

	2023Q4		2024Q4	
	Jaarrekening Grondslagen	"Solvency II" Grondslagen	Jaarrekening Grondslagen	"Solvency II" Grondslagen
Best estimate premie bruto	2.803	312	4.269	329
Best estimate schade bruto	17.987	15.928	23.632	21.073
Risicomarge voorzieningen		374		431
Totale bruto voorzieningen	20.790	16.615	27.900	21.832
Voorziening herverzekering premie	- 1.812	408	- 740	2.258
Voorziening herverzekering schade	- 15.407	13.759	-20.779	- 18.784
Voorziening eigen rekening	3.571	3.263	6.381	5.307

Netto premievoorziening	992	720	3.529	2.587
Netto schadevoorziening	2.579	2.169	2.852	2.289
Risicomarge voorzieningen		374		431

Delta met 2023Q4		
Netto premievoorziening	2.537	1.517
Netto schadevoorziening	273	120
Risicomarge		57

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

De belangrijkste conclusies in 2024 zijn:

- De **bruto schadevoorziening** op jaarrekeningwaarde is toegenomen van € 17.987.000 in 2023 naar € 23.632.000 dit jaar. Dit wordt met name veroorzaakt door de ontwikkeling in de branche Brand. Hier hebben gedurende 2024 een vijftal grote schades plaatsgevonden met een gezamenlijke schadelast van ca. € 10 mln. Aangezien deze schades nog niet (volledig) afgewikkeld zijn, neemt de voorziening op jaarrekeningwaarde toe.
- De **bruto premievoorziening** op jaarrekeningwaarde is met € 1.466.000 toegenomen ten opzichte van 2023. Deze stijging wordt bijna volledig verklaard door een verhoging van de voorziening niet-toereikende premies voor Brand met € 1.593.000. Deze voorziening is verhoogd als gevolg van een hogere verwachte combined ratio in 2025.
- De **schadevoorziening eigen rekening** bedraagt op jaarrekeningwaarde € 2.852.000 en is daarmee € 131.000 hoger dan de schadevoorziening eigen rekening (inclusief risicomarge) onder Solvency II.
- De **bruto schadevoorziening onder Solvency II** is toegenomen van € 15.928.000 in 2023 naar € 21.073.000 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 € 2.543.000 in 2023 naar € 2.721.000 dit jaar.
- De **premievoorziening eigen rekening** heeft op jaarrekeningwaarde (€ 3.529.000) ten opzichte van de Solvency II waarde (€ 2.587.000) een overschot van € 942.000 (exclusief risicomarge). Onder Solvency II wordt de vooruitbetaalde provisie in de premievoorziening (overlopende acquisitiekosten, € 1.226.000) 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 toegenomen van € 720.000 in 2023 naar € 2.587.000 dit jaar. Dit wordt veroorzaakt door een verslechtering van de (overall) verwachte marge waar deze vorig jaar minder negatief was (met name Brand).

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 2024 zijn vastgelegd in het beleidsdocument dat is vastgesteld door de statutaire 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 2024 afgenomen tot 135%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

Bedragen in € 1.000	31-12-2024	31-12-2023
MinimumKapitaalVereiste (MCR)	4.000	4.000
SolvabiliteitsKapitaalvereiste (SCR)	4.932	5.469
Kern vermogen marktwaarde voor aanpassingen	6.667	10.665
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	6.359	10.192
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	6.667	10.665
Solvabiliteitsratio SCR	135%	195%
Solvabiliteitsratio MCR	159%	255%

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 2024 dat de SCR groter is dan de MCR, waardoor de vereiste solvabiliteit gelijk is aan de SCR.
- De **solvabiliteitsratio** (SCR-ratio) van Zevenwouden ultimo 2024 bedraagt 135% en voldoet hiermee aan de SII-eisen. De ratio is ten opzichte van vorig jaar (195%) gedaald.
- De solvabiliteitsratio ligt boven de interne norm van 130% maar onder het 1e interventieniveau van 170%, zoals gesteld in het kapitaalbeleid 2024 van Zevenwouden. Op basis hiervan zijn een aantal management acties in gang gezet.
- De wijzigingen in de solvabiliteitsratio bestaan uit:

- De kapitaalsvereiste (SCR) is gedaald met 9,8%,
- Het in aanmerking komend vermogen is gedaald met 37,5%.
- Het kernvermogen van de verzekeraar voordat hierop aanpassingen zijn gedaan is gelijk aan het in aanmerking komend vermogen. Er is geen aanvullend vermogen (evenals vorig jaar).
- De daling van de SCR (9,8%) kan grotendeels verklaard worden door de volgende effecten:
- Het kapitaalvereiste voor het marktrisico is in 2024 met € 584.000 afgenomen. Met name de kapitaalvereisten voor het renterisico, het aandelenrisico, het kredietrisico, het concentratierisico en het valutarisico zijn afgenomen.
Dit wordt veroorzaakt door het de-risken van de beleggingen: alle bedrijfsobligaties en aandelen zijn verkocht en hiervoor zijn staatsobligaties teruggekocht. Daarnaast is er ultimo 2024 ca. € 2 mln. aan liquide middelen extra belegd in staatsobligaties. Gecombineerd met een betere spreiding van liquide middelen bij de banken, daalt het tegenpartijkredietrisico in 2024 met € 145.000.
- De ontwikkeling van het in aanmerking komend vermogen en het verschil met de jaarrekening kunnen worden afgelezen in onderstaande tabel:

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

Bedragen in € 1.000	31-12-2024	31-12-2023	Vershil
Jaarrekening kernvermogen	5.870	10.436	-4.566
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-4.994	-3.867	-1.127
Verzekeringsverplichtingen	7.294	5.512	1.782
Latente belastingen	-277	-80	-198
Overig	-1.226	-1.336	110
Solvency II kernvermogen	6.667	10.665	-3.998
Vershil	797	229	568

- Het verschil tussen het kernvermogen op jaarrekeninggrondslagen en Solvency II grondslagen is toegenomen met € 568.000. Dit wordt veroorzaakt door een groter netto waarderingsverschil op de technische voorzieningen.

Over de **minimumkapitaalsvereiste** (MCR):

- De solvabiliteitsratio MCR van Zevenwouden ultimo 2024 bedraagt 159% en voldoet hiermee ook ruimschoots aan de SII-eisen conform de SII-specificaties. Dit is een afname ten opzichte van vorig jaar (255%).
- 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 gedaald (37,6%).

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 2024 € 6.667.000. Het kapitaal (SCR, Solvency Capital Requirement) waarover Zevenwouden moet beschikken conform Solvency II regelgeving bedraagt € 4.932.000. De SCR-ratio is derhalve 135%. Het minimumkapitaal (MCR, Minimum Capital Requirement) voor een verzekeraar als Zevenwouden bedraagt € 4.000.000. De aanwezige solvabiliteit bij Zevenwouden conform berekening MCR bedraagt € 6.359.000 en hierdoor komt de MCR-ratio uit op 159%. Zevenwouden blijft onder de Solvency II-regelgeving een solvabele maatschappij.

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

Solvabiliteitspositie Solvency II (x 1.000 €)	2024	2023
Eigen vermogen (vennootschappelijk)	5.870	10.436
SCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking SCR	6.667	10.665
Solvabiliteitskapitaalvereiste	4.932	5.469
Solvabiliteitsratio op basis van SCR	135%	195%
Minimumsolvabiliteit (intern)	130%	130%
1 ^e Interventieniveau	170%	220%
MCR		
In aanmerking komend vermogen ter dekking MCR	6.359	10.192
Minimumkapitaalvereiste	4.000	4.000
Solvabiliteitsratio op basis van MCR	159%	255%

Onder de SII-specificaties is de SCR ultimo 2024 conform onderstaande tabel opgebouwd (vergeleken met ultimo 2023 en het verschil).

Benodigde solvabiliteit "Solvency II"				
	31-12-2024	31-12-2023	Mutatie	In pct*
Rente	12	207	-195	-94%
Aandelen	35	360	-325	-90%
Vastgoed	290	288	3	1%
Credit spread	0	252	-252	-100%
Concentratie	0	36	-36	-100%
Valuta risico	0	174	-174	-100%
Marktrisico diversificatie-effecten	-20	-417	397	95%
SCR Marktrisico	317	901	-584	-65%
Schade Premie en reserve	1.757	1.738	19	1%
Schade Royement	22	10	11	108%
Schade Catastrofe	1.933	2.028	-95	-5%
Schade diversificatie-effecten	-793	-794	1	0%
SCR Schade	2.920	2.983	-63	-2%
Zorg als Schade Premie en reserve	52	51	1	3%
Zorg als Schade Royement	1	0	1	128%
Zorg diversificatie-effecten	-1	0	-1	-127%
SCR Zorg	52	51	1	3%
SCR tegenpartijrisico	1.224	1.371	-147	-11%
Totaalniveau diversificatie-effecten	-718	-1.098	380	35%
BSCR (som van alle subtotalen (vet) minus - diversificatie effect totaalniveau)	3.794	4.207	-413	-10%
SCR Operationeel risico	1.138	1.262	-124	-10%
SCR (= solvabiliteits kapitaalvereiste)	4.932	5.469	-537	-10%
Maximum van SCR en MCR	4.932	5.469	-537	-10%

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.

Aanwezige solvabiliteit "Solvency II"				
Bedragen in € 1.000				
	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Totaal
1 Totaal kernvermogen voor aanpassingen	6.359	0	308	6.667
2 <u>Totaal aanpassingen</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Totaal kernvermogen na aanpassingen	6.359	0	308	6.667
4 <u>Totaal aanvullend vermogen</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Totaal vermogen beschikbaar voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	6.359	0	308	6.667
6 Totaal vermogen beschikbaar voor de minimumkapitaalvereiste	6.359	0		6.359
7 Totaal in aanmerking komend vermogen voor de solvabiliteitskapitaalvereiste	6.359	0	308	6.667
8 Totaal in aanmerking komend vermogen voor de minimumkapitaalvereiste	6.359	0		6.359

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)	31-12-2024	31-12-2023	31-12-2022
Jaarrekening kernvermogen	5.870	10.421	10.421
Beleggingen	0	0	0
Voorziening herverzekering	-4.994	-3.867	-3.099
Verzekeringsverplichtingen	7.294	5.512	5.012
Latente belastingen	-277	-80	-163
Overig	-1.226	-1.336	-1.284
Solvency II kernvermogen	6.667	10.665	10.888
Verschil	797	229	467

2. Er is geen voorzienbaar dividend.
3. Het saldo van 1 en 2 vormt het totaal kernvermogen.
4. Zevenwouden heeft geen **aanvullend vermogen** met Tier 2 of 3.
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. Bij Zevenwouden is er alleen Tier 1 vermogen.
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.