

**Solvency and Financial  
Condition Report 2022**



6 april 2023

# I. Introductie

Dit rapport is de Solvency and Financial Condition Report (SFCR rapportage) van OVM ZLM U.A. (ZLM Verzekeringen / ZLM). In dit rapport wordt de situatie per 31 december 2022 besproken en toegelicht.

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

ZLM is verplicht Quantitative Reporting Templates (QRT's) in te dienen bij DNB. De QRT's welke openbaar gemaakt moeten worden en inzicht geven in kwantitatieve informatie met betrekking tot Solvency II per 31 december 2022, zijn in bijlage 1 toegevoegd.

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

## II. Samenvatting

### Activiteiten

ZLM is een schadeverzekeringsmaatschappij die zich

- met de basisschadeproducten (motorrijtuigen, woonhuis, inboedel, particuliere aansprakelijkheid, fiets, inzittenden, opzittenden, gezinsongevallen en rechtsbijstand)
- via een beperkt aantal (7) onafhankelijke assurantietussenpersonen, dan wel rechtstreeks
- richt op de markt van particuliere huishoudens in Zeeland en Noord-Brabant.

Eind 2022 heeft ZLM ruim 265.400 klanten. Het boekjaar 2022 is afgesloten met een negatief resultaat voor belastingen van € 43.690.000.

### Strategie

Naast de uitgangspunten Continuïteit en Integere en beheerste bedrijfsvoering, hebben we de volgende strategische doelstellingen:

- Tevreden Klanten
- Tevreden Medewerkers
- Duurzaam Rendement
- Betekenisvol zijn voor de samenleving.

Bij de missie en visie van ZLM horen de volgende kernwaarden:

- Persoonlijk: met een mensgerichte benadering en oprechte interesse.
- Betrouwbaar: u kunt op ons rekenen, we komen onze afspraken na en zijn deskundig.
- Betrokken: we zijn gericht op onze omgeving en leveren een positieve bijdrage aan de samenleving.

### Governance

ZLM is een onderlinge waarborgmaatschappij met uitgesloten aansprakelijkheid (UA).

De algemene ledenvergadering heeft een aantal belangrijke bevoegdheden zoals het vaststellen van de jaarrekening, het benoemen van commissarissen, het aanwijzen van de accountant, het wijzigen van de statuten en het verlenen van decharge aan directie en commissarissen.

De Raad van Commissarissen benoemt de directie. Daarnaast oefent zij toezicht uit op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken van ZLM Verzekeringen. De Raad van Commissarissen dient goedkeuring te verlenen aan onder andere de begroting, de jaarrekening en de risicobereidheid van ZLM Verzekeringen.

De directie van ZLM Verzekeringen bestond in 2022 uit de heer M.C. (Marinus) Schroevers, algemeen directeur en de heer drs. O.W.A. (Oscar) Monshouwer, directeur Verzekeringszaken.

De Auditcommissie houdt toezicht op de interne beheersing en een goede financiële verslaglegging. Daarnaast richt deze commissie zich op de rol en het functioneren van de Interne Auditfunctie.

De risicobeheersing van ZLM Verzekeringen is ingericht op basis van het 'Three Lines' model. Dit betekent dat er drie 'linies' zijn voor effectief risicomanagement die de directie en de Raad van Commissarissen in staat stellen om hun verantwoordelijkheid ten aanzien van risicomanagement te kunnen nemen.

	Doel	Functie
<b>Eerste lijn</b>	Uitvoering van de processen en het beheersen van de bijbehorende risico's	MT/ Afdelingshoofden / medewerkers
<b>Tweede lijn</b>	Het monitoren en rapporteren over de beheersing van de risico's door de eerste lijn, het creëren van bewustwording en het adviseren van de eerste lijn.	Risicomanagementfunctie Compliance functie Actuariële functie
<b>Derde lijn</b>	Toetsing van de inrichting en de werking van de eerste en tweede lijn en geeft daarover een objectief, onafhankelijk oordeel met de mogelijkheden tot verbetering	Interne Audit functie

De conform Solvency II vastgestelde sleutelfuncties hebben in dit model een belangrijke rol. Ze opereren op deze manier onafhankelijk van de eerste lijn en onafhankelijk van elkaar.

### Risicoprofiel

ZLM is terughoudend op het gebied van nemen van risico. Dat heeft te maken met de governance-structuur (overleg en besluitvorming in het consensusmodel), de beperkte omvang en geringe complexiteit van de organisatie, de rechtsvorm van een onderlinge waarin het klanten/ledenbelang centraal staat, de eenvoud van de producten en de directe betrokkenheid van het management bij de risicomonitoring. We beheersen onze verzekeringstechnische risico's door een gezonde premiestelling, een adequate systematiek van schadereservering en een adequaat herverzekeringsbeleid.

Het beleggingsbeleid is gericht op een aantrekkelijk rendement op de lange termijn bij een aanvaardbaar risico. Daarbij worden de technische voorzieningen inclusief risicomarge tenminste gedekt door de allocatie naar risicomijdende beleggingen. Het geaccepteerde risicobudget (12 maands Value-at-risk bij 95% kans) van de rendementsportefeuille bedroeg in 2022 maximaal € 30 miljoen. Dit houdt in dat er een statistische kans van 5% bestaat dat het verlies in één jaar groter kan zijn dan € 30 miljoen. Op basis van de asset allocaties naar

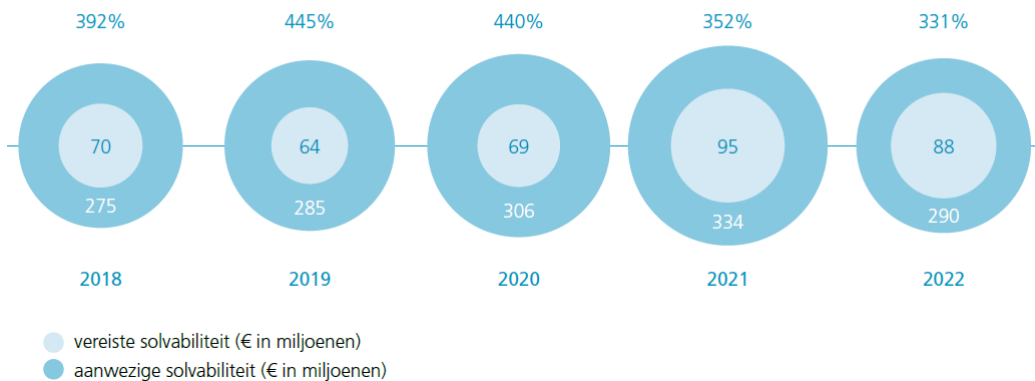
de verschillende beleggingscategorieën was per eind 2022 € 23,28 miljoen van het budget gebruikt. Voor 2023 is een risicobereidheid voor het financieel risico van maximaal € 30 miljoen afgesproken. In het beleggingsbeleid voor 2023 is de geaccepteerde 95%-VaR dan ook € 30 miljoen. Eind februari 2023 was hiervan € 24,00 miljoen gebruikt. Het beheer van het belegd vermogen is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen Investment Management.

ZLM wil een integrale en beheerste bedrijfsvoering waarborgen en heeft daartoe een risicomanagementbeleid. Vanuit het risicomanagementbeleid wordt op verschillende niveaus de koppeling gemaakt met het behalen van de strategische doelstellingen. Een belangrijke is de doelsolvabiliteit welke in het Kapitaalbeleid is vastgesteld op 170% van de Solvency Capital Requirement. In de jaarlijkse Own Risk & Solvency Assessment wordt de robuustheid van de organisatie in geval van verschillende extreme situaties getoetst.

### Solvabiliteit

De solvabiliteit is al jaren uitstekend. Eind 2022 is de aanwezige solvabiliteit ter dekking van de Solvency Capital Requirement (SCR) € 290.109.000. De SCR volgens Solvency II bedraagt eind 2022 € 87.590.000. Dit betekent een solvabiliteitsratio van 331%. Met deze cijfers blijft ZLM ruim binnen het risicoprofiel.

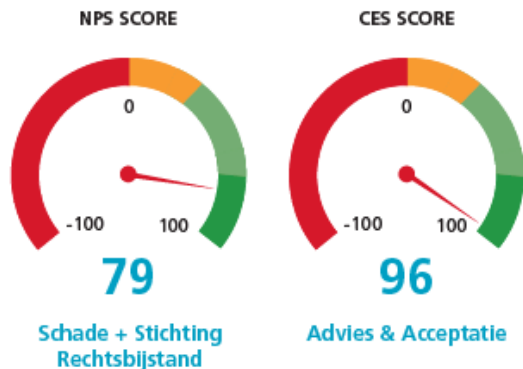
#### ONTWIKKELING SOLVABILITEITSPOSITIE



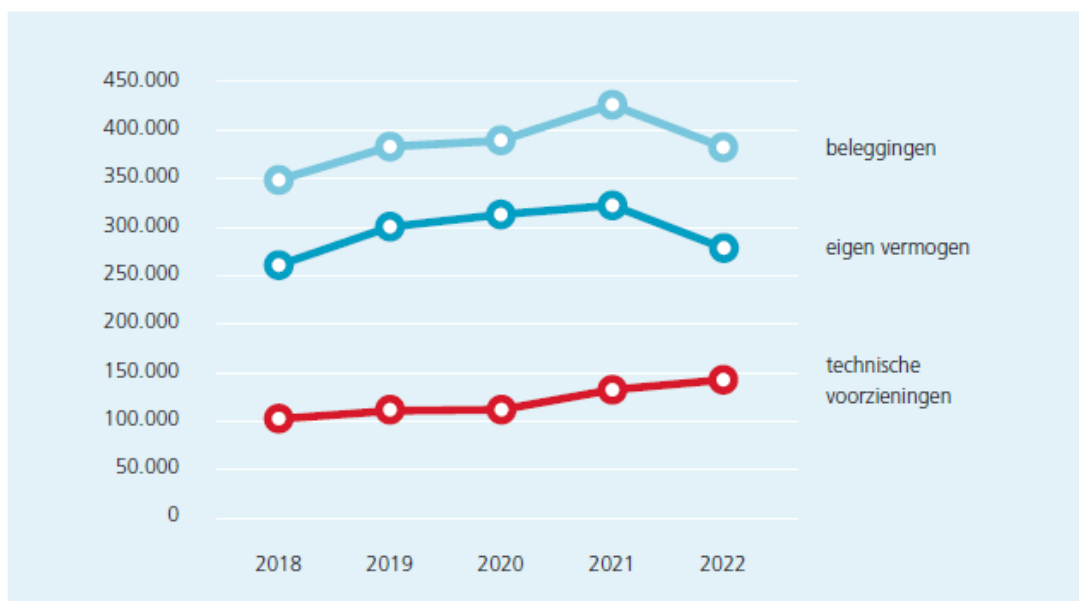
#### MEDEWERKERSTEVREDENHEID



#### KLANTTEVREDENHEID



## ONTWIKKELING EIGEN VERMOGEN, TECHNISCHE VOORZIENINGEN EN BELEGGINGEN



## Inhoudsopgave

I.	Introductie.....	2
II.	Samenvatting .....	3
A.	Bedrijf en prestaties.....	9
A.1.	Bedrijfsactiviteiten en externe omgeving .....	9
A.2.	Resultaten uit verzekeringsactiviteiten.....	19
A.3.	Resultaten uit beleggingsactiviteiten .....	24
A.4.	Resultaten uit overige activiteiten .....	25
A.5.	Overige informatie.....	25
B.	Governance structuur .....	26
B.1.	Algemene informatie over het governance systeem .....	26
B.2.	Betrouwbaarheid en deskundigheid.....	31
B.3.	Risicomanagement systeem .....	32
B.4.	Interne controle omgeving.....	41
B.5.	Interne audit functie .....	42
B.6.	Actuariële functie .....	43
B.7.	Uitbesteding .....	43
B.8.	Compliance functie & Privacy.....	44
C.	Risicoprofiel.....	46
C.1.	Risico categorieën.....	46
C.2.	Strategisch- en omgevingsrisico .....	46
C.3.	Financieel risico.....	48
C.4.	Verzekeringstechnisch risico.....	49
C.5.	Operationeel risico .....	50
C.6.	Derde partijen risico .....	51
C.7.	IT-risico .....	51
C.8.	Compliance- en integriteitsrisico .....	51
C.9.	Overige risico's .....	52
D.	Waardering voor Solvency II doeleinden .....	53
D.1.	Balans.....	53
D.2.	Activa .....	54
D.3.	Passiva .....	59
D.4.	Technische voorzieningen .....	61
D.5.	Overige verplichtingen .....	65
D.6.	Alternatieve waarderingmethoden .....	65
D.7.	Aanvullende informatie.....	65



E.	Kapitaalbeheer .....	66
E.1.	Eigen Vermogen .....	66
E.2.	Solvabiliteit .....	66
E.3.	Solvabiliteitsvereiste (SCR) en Minimum kapitaalvereiste (MCR).....	67
E.4.	Niet-naleving van de kapitaalvereisten .....	70
E.5.	Overige informatie .....	79
	Bijlage 1 Quantitative Reporting Templates .....	80
	S.02.01 Balance sheet .....	81
	S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business.....	83
	S.05.02 Premiums, claims and expenses by country .....	84
	S.17.01 Non-life technical provisions .....	85
	S.19.01 Non-life insurance claims information .....	86
	S.23.01 Own funds .....	87
	S.25.01 Solvency Capital Requirement – for undertakings on standard formula .....	88
	S.28.01 Minimum Capital Requirement – only life or non-life insurance activity .....	89

## A. Bedrijf en prestaties

### A.1. Bedrijfsactiviteiten en externe omgeving

#### Entiteiten

De Onderlinge Verzekering Maatschappij ZLM U.A. is een onderlinge waarborgmaatschappij die handelt onder de naam ZLM Verzekeringen. OVM ZLM U.A. (hierna "ZLM") is opgericht op 1 januari 1951 en is gevestigd in Goes.

#### Statutair doel, activiteiten en producten

Artikel 2 van de statuten van de ZLM Verzekeringen geeft als doel weer:

- de uitoefening van het verzekeringsbedrijf ten behoeve van haar leden;
- op andere wijze de belangen van haar leden behartigen, zulks binnen de wettelijke mogelijkheden.

ZLM is een schadeverzekeringsmaatschappij die zich

- met de basisschadeproducten (motorrijtuigen, woonhuis, inboedel, particuliere aansprakelijkheid, fiets, inzittenden, opzittenden, gezinsongevallen en rechtsbijstand)
- via een beperkt aantal (7) onafhankelijke assurantietussenpersonen, dan wel rechtstreeks
- richt op de markt van particuliere huishoudens in Noord-Brabant en Zeeland.

ZLM is tevens bemiddelaar voor de leden met betrekking tot niet-ZLM producten die bij andere verzekeraars worden ondergebracht.

ZLM heeft een vergunning voor de branches 1 (ongevallen), 2 (ziekte), 3 (voertuigcasco), 8 (brand en natuurevenementen), 10A (aansprakelijkheid motorrijtuigen), 10B (aansprakelijk wegvervoer), 13 (algemene aansprakelijkheid) en 17 (rechtsbijstand).

Eind 2022 heeft ZLM 265.434 klanten.

#### Het DNA van ZLM

Verzekeraars kunnen grofweg in twee soorten worden verdeeld: instellingen gedreven door financiële doelstellingen en op dienstverlening gerichte verzekeraars. Veel onderlinge of coöperatieve verzekeraars horen vanwege hun oorsprong in de tweede categorie terecht. Ook ZLM Verzekeringen legt veel nadruk op dienstverlening.

Al vanaf het begin staat het klantbelang centraal. Eerst in daden, later gaven we er ook woorden aan: het streven om een zo'n hoog mogelijke klanttevredenheid te halen. Wij geloven dat dit streven niet samen kan gaan met het willen halen van financiële targets zoals een minimale groei-doelstelling, winstmaximalisatie, een gedefinieerde polisgroei of

taakstellende begrotingen/budgetten. De 'targets' die we hanteren moeten bijdragen aan klanttevredenheid: bijvoorbeeld de telefoon binnen 15 seconden opnemen.

Ook de kwaliteit van werkzaamheden moet goed zijn: goed geschoold personeel, het voorkomen van legacy in systemen (we kennen maar één verzekeringsadministratiesysteem). Vanuit het geloof dat kwaliteit kwantiteit genereert en dat groei geen doel maar een gevolg is.

Vanuit deze gedachten kent onze organisatie een aantal opvallende aspecten:

- geen scheiding in front- en backoffice;
- een beperkt werkgebied met een eigen netwerk van schadeherstelbedrijven;
- geen enkele vorm van variabele beloning;
- verantwoordelijkheden laag in de organisatie.

### **Onze missie**

Wij zijn een verzekeraar en dienstverlener die bijdraagt aan een veilige en duurzame samenleving en die gedreven is door klanttevredenheid en medewerkerstevredenheid.

### **Onze visie**

Als verzekeraar en dienstverlener willen wij dat onze klanten zich veilig voelen; thuis en onderweg. Daarnaast, ook in de rol van investeerder, werkgever en deelnemer aan de maatschappij, leveren wij een actieve bijdrage aan een veilige en duurzame samenleving.

### **Onze kernwaarden**

Bij de missie en visie van ZLM horen de volgende kernwaarden:

- Persoonlijk: met een mensgerichte benadering en oprechte interesse.
- Betrouwbaar: u kunt op ons rekenen, we komen onze afspraken na en zijn deskundig.
- Betrokken: we zijn gericht op onze omgeving en leveren een positieve bijdrage aan de samenleving.

### **Onze strategische doelstellingen**

Naast de uitgangspunten Continuïteit en Integere en beheerste bedrijfsvoering, hebben we de volgende strategische doelstellingen:

- Tevreden Klanten
- Tevreden Medewerkers
- Duurzaam Rendement
- Betekenisvol zijn voor de samenleving.

ZLM hecht aan continuïteit en zelfstandigheid. Het begrip continuïteit hebben we uitgedrukt in een doelsolvabiliteit van minimaal 170% om aan onze verplichtingen richting onze klanten te kunnen voldoen. Wij bieden (verzekerings)oplossingen en diensten die zekerheid

bieden en ontzorgen. Het karakter van een 'Onderlinge' laten we terugkomen in onze dienstverlening. Zo worden wij niet gedreven door financiële targets. Wij zijn persoonlijk en klantgericht en laten dit zien in ons product- en dienstenaanbod. Onze focus ligt op particulieren in Zeeland en Noord-Brabant.

Onze ambities op onze strategische doelstellingen zijn als volgt:

- Tevreden klanten** We zijn weerbaar en wendbaar waardoor we duurzaam inspelen op onze klantbehoeften.
- Tevreden medewerkers** We leveren werkgelegenheid en werktevredenheid. In onze bedrijfsvoering gaan we op een verantwoorde manier om met natuurlijke resources om het milieu niet onnodig te belasten.
- Duurzaam rendement** We leveren een bijdrage aan een duurzame samenleving middels:
- Verantwoord beleggen
  - Aantrekkelijk rendement tegen aanvaardbare risico's
  - Investeren in de regio
- Betekenisvol voor de samenleving** We vervullen een duurzame rol in de maatschappij door het:
- verminderen van het aantal (dodelijke) slachtoffers in Zeeland en Noord-Brabant.
  - Verhogen van de veiligheid thuis en onderweg
  - Bijdragen aan sportevenementen en lokale initiatieven

## Bestuur

ZLM Verzekeringen heeft twee bestuurders:

De heer M.C. (Marinus) Schroevers

Algemeen directeur

De heer drs. O.W.A. (Oscar) Monshouwer

Directeur verzekeringszaken



Directie van ZLM Verzekeringen: Marinus Schroevers (links) en Oscar Monshouwer.

### Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit de volgende leden:

Mevrouw C.M. Westdijk-Wilkes MBA/MSM	voorzitter
De heer drs. E.M.H. Resink RC	lid
Mevrouw M. Smit BFP ACA	lid (t/m 5 juli 2022)
De heer mr. L.J. van Kalsbeek	lid
De heer ing. D.J. Lodders MA	lid

### Sleutelfuncties

De algemeen directeur was in 2022 eindverantwoordelijk voor alle sleutelfuncties: Risicomanagement, Compliance, Interne Audit en Actuariële functie. Vanaf april 2023 is de directeur verzekeringszaken verantwoordelijk voor de sleutelfuncties Risicomanagement en Actuarieel. De uitvoering van de sleutelfuncties is belegd bij de risicomangers, de coördinator Compliance & Privacy en de interne Auditors. De actuariële functie en de compliance functie zijn uitbesteed aan respectievelijk Triple A Risk Finance en het Nederlands Compliance Instituut. De sleutelfuncties opereren onafhankelijk van de eerste lijn en hebben een directe escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen.

### Accountant

De accountant van ZLM Verzekeringen is Deloitte Accountants BV. De verantwoordelijk partner is de heer E. van der Hall RA.

### Transacties met verbonden partijen

Een belangrijke verbonden partij voor ZLM Verzekeringen is de Stichting Rechtsbijstand ZLM. Deze Stichting wikkelt de verzoeken tot verhaals- en rechtsbijstand af die voortvloeien uit door ZLM gesloten rechtsbijstandverzekeringen en uit de dekking verhaalsbijstand op de verzekeringen Motorrijtuigen WA, AVP en de fietsverzekering. ZLM Verzekeringen is 100% aandeelhouder van Preventiefonds ZLM BV. Vanuit het Preventiefonds worden de preventieactiviteiten vorm gegeven.

ZLM rekent bedrijfskosten door aan de verbonden partijen. De Stichting Rechtsbijstand ZLM rekent behandelkosten door aan ZLM Verzekeringen. ZLM Verzekeringen staat garant voor een eventueel nadelig saldo van de Stichting Rechtsbijstand ZLM.

### Verantwoord beleggen

ZLM Verzekeringen wil, met haar beleggingsportefeuille van € 374 miljoen, een actieve bijdrage leveren aan een veilige en duurzame samenleving. Wij willen bijdragen aan het creëren van positieve maatschappelijke impact. Naast de financiële aspecten nemen wij daarom milieu-, sociale en governance-aspecten (ESG) mee in onze beleggingskeuzes. Wij geven hier concreet invulling aan met ons ESG-beleggingsbeleid. Wij onderschrijven de Code Duurzaam Beleggen, de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles. Met het beleid sluiten we aan bij de afspraken die voortvloeien uit convenant Internationaal Verantwoord Ondernemen.

De ambitie ten aanzien van het ESG-beleggingsbeleid is als volgt geformuleerd:

*Een duurzame financiële zekerheid voor onze leden staat centraal. Met het ESG-beleggingsbeleid wensen wij ook een bijdrage te leveren aan een duurzame leefbare wereld. Wij streven ook naar concrete bijdragen door regionale en internationale duurzaamheidsprojecten te ondersteunen. Naar onze overtuiging resulteert dit beleid in een beter risico/rendementsprofiel.*

In de praktijk betekent dit dat ESG-factoren integraal onderdeel uit maken van ons beleggingsproces. Bij beleggingskeuzes wordt de ESG-impact beoordeeld, naast de impact op rendement, risico, vereist kapitaal en liquiditeit.

De uitvoering van het ESG-beleggingsbeleid is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen Investment Management, onze fiduciair manager. Wij toetsen of de ESG-activiteiten van de fiduciair manager voldoende zijn en aansluiten bij ons beleid. Indien nodig sturen wij bij.

Het managementteam van ZLM stelt de doelstelling, de strategie en het ESG-beleggingsbeleid vast en toetst of de uitvoering binnen de beleidskaders plaatsvindt. De fiduciair manager geeft advies en implementeert het ESG-beleid in de beleggingen onder beheer en rapporteert hierover. Daarnaast draagt de fiduciair manager bij aan de kennis en inzichten van ZLM over verantwoord beleggen. De beleggingscommissie monitort op basis van kwartaalrapportages en het jaarlijkse ESG-verslag of het beleid wordt uitgevoerd zoals dat is bedoeld.

De beleggingscommissie had in 2022 de volgende samenstelling:

- De heer J.A.C. Adriaanse RA
- De heer drs. O.W.A. Monshouwer
- De heer M.C. Schroevers, voorzitter
- De heer R.M.L. van der Zee, externe adviseur, namens Triple A

We proberen met onze beleggingen een zo gedegen mogelijk rendement te behalen, maar hebben daarbij ook aandacht voor maatschappij, mens en milieu. De ambitie is vertaald in verschillende onderdelen:

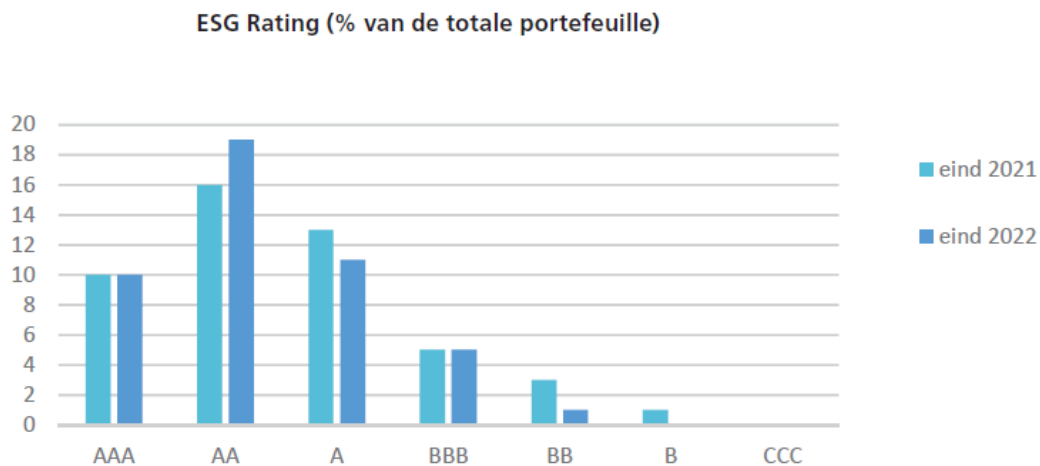
- ZLM streeft ernaar om (potentiële) negatieve impact op samenleving en milieu te identificeren, te mitigeren en te voorkomen.
- ZLM zet zich gericht in om een positief maatschappelijk rendement te realiseren met bijzondere aandacht voor klimaat en biodiversiteit.
- ZLM wil een significante bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals.

Diverse uitvoeringsvormen kunnen invulling geven aan het ESG-beleid. ZLM heeft gekozen voor screening, uitsluiting, best-in-class, dialoog en stemmen (engagement) en impact beleggen. De uitvoeringsvormen worden hierna kort toegelicht.

#### Screening

Op kwartaalbasis worden onze beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties op look through basis gescreend. De screening vindt plaats op basis van uitsluitingscriteria, ESG-

ratings en UN Global Compact criteria conform MSCI ESG Research. De MSCI ESG-ratings zijn ontworpen om investeerders een beeld te geven van de ESG-risico's waaraan bedrijven blootgesteld staan en hoe zij hier mee omgaan. Bedrijven worden beoordeeld op basis van een aantal thema's, zoals CO2-uitstoot, bedrijfsethiek en werkomstandigheden. De uitkomst wordt vervolgens afgezet tegen het gemiddelde van de industrie. Hieruit volgt een score tussen AAA (hoogste score) en CCC (laagste score). De verdeling van de portefeuille naar de ESG-ratings was eind 2022 in vergelijking met eind 2021 als volgt:



#### Uitsluiting

Bij uitsluiting wordt niet belegd in bepaalde bedrijven of landen. Dit is feitelijk de meest eenvoudige en goedkoopste uitvoeringsvorm. Een nadeel van uitsluiting is dat niet op directe wijze wordt geprobeerd om het gedrag van ondernemingen in de gewenste richting te beïnvloeden.

ZLM past uitsluiting toe op:

- Bedrijven die zich bezighouden met de productie, toelevering, distributie en/of verkoop van controversiële wapens (clusterbommen, landmijnen, nucleaire wapens, biologische en chemische wapens).
- Bedrijven die zich bezighouden met de productie, toelevering, distributie en/of verkoop van tabak en tabak gerelateerde producten.
- Bedrijven die de UNGC-principes of OESO-richtlijnen materieel en structureel schenden. Dit omvat het uitsluiten van bedrijven waarvan bekend is dat zij de mensen- of arbeidsrechten op grove wijze schenden, ernstige milieuschade veroorzaken of betrokken zijn bij ernstige fraude.
- Bedrijven die zich bezighouden met de productie van kolen (kolen mijnbouw) of die kolen gebruiken voor energieopwekking.
- Controversiële olie- en gaswinning (waaronder teerzanden)

Op onze website is een lijst opgenomen van de bedrijven waarin we, op basis van dit uitsluitingscriterium, niet beleggen.

Voor de uitsluiting is een identificatie door MSCI ESG Research leidend. Indien een dergelijke onderneming in een beleggingsfonds is vertegenwoordigd, wordt met de fondsmanager een dialoog gestart met het doel om die positie te verkopen.

### Best-in-class

Wij kiezen ervoor om, waar mogelijk en passend, een best-in-class aanpak te hanteren. Met deze aanpak wordt ernaar gestreefd om alleen te beleggen in ondernemingen die goed scoren op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Het best-in-class beleid wordt vormgegeven door de selectie van ondernemingen op basis van de reeds genoemde ESG-ratings. Na de best-in-class implementatie van de Europese en wereldwijde aandelen is dit in 2022 ook voor aandelen in opkomende landen doorgevoerd. Daarnaast is in 2022 besloten om ook de beleggingscategorie genoteerd onroerend goed in te vullen met een beleggingsfonds dat een best-in-class aanpak hanteert, waarbij de laagste ESG-ratings uitgesloten worden. Hiermee wordt de gehele allocatie naar aandelen en genoteerd onroerend goed belegd op basis van best-in-class.

### Dialoog en stemmen

Wij zijn ons bewust van de invloed die wij als belegger kunnen uitoefenen en zien het als onze maatschappelijke verantwoordelijkheid om bewust invulling te geven aan stemgedrag op aandelen en het aangaan van de dialoog met ondernemingen. Gezien de omvang van onze beleggingen steunen we voor de uitoefening van beide instrumenten volledig op onze fiduciair manager. Onze vermogensbeheerder voert een actieve en continue dialoog met fondsmanagers over het ESG-beleid, en probeert via stemmen bij aandeelhoudersvergaderingen invloed uit te oefenen op verduurzaming van het beleid van organisaties.

Het voeren van dialoog betekent in ons geval dat de fiduciair manager direct met individuele bedrijven gesprekken voert om tot een duurzamer ondernemingsbeleid te komen. Bedrijven waar (potentiële) negatieve impacts zijn geïdentificeerd zijn onderdeel van de dialoog.

Engagement op basis van negatieve impact bevat de volgende doelstellingen:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden;
- De onderneming moet voldoende maatregelen nemen om toekomstige incidenten te voorkomen;
- De onderneming moet transparant zijn over de genomen maatregelen.

Indien de engagementaanpak niet helpt om een onderneming tot een beter ESG-beleid te brengen dan kan besloten worden om de onderneming ook op de uitsluitingslijst te plaatsen. Een belegging in de onderneming wordt dan uitgesloten tot het moment dat er voldoende verbeteringen zichtbaar zijn.

Er wordt ook aangesloten bij collectieve engagementtrajecten waar institutionele beleggers en/of belangenorganisaties gezamenlijk een verbetering van het beleid met betrekking tot maatschappelijk verantwoord ondernemen bij bedrijven of overheden proberen te realiseren.

Beleggingsfondsen in onze beleggingsportefeuille voeren hun eigen stembeleid, waarbij zij zelf stemmen of gebruik maken van proxy voting service providers. Het stembeleid maakt onderdeel uit van de dialoog die de fiduciair manager onderhoudt met de fondsmanagers. Hierbij wordt gestreefd naar toenemende transparantie van het stembeleid.



### Impact beleggen en “do good”

Met impactbeleggen worden investeringen gedaan in bedrijven die een oplossing bieden op een specifiek duurzaamheidsvraagstuk. Naast financieel rendement wordt ook gestreefd naar sociaal en/of ecologisch rendement. Dit sluit aan bij de intentie in het IMVO-convenant om in te zetten op ‘do good’. De thema’s waarin geïnvesteerd kan worden zijn zeer divers en kunnen relateren aan één van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN (de Sustainable Development Goals, de SDG’s). Deze ontwikkelingsdoelen zijn bedoeld om armoede te bestrijden, het milieu te beschermen en vóór 2030 voor iedereen welvaart te creëren.

In 2019 heeft ZLM zich in het kader van het ESG-beleggingsbeleid aangesloten bij de Global Impact Pool. Dit beleggingsfonds heeft als missie “Het leveren van een positieve bijdrage aan de oplossing van wereldwijde problemen rondom voeding, levensonderhoud en klimaatverandering”. Via onze impact-beleggingen richten wij ons met name op:

- SDG 3: Goede gezondheid en welzijn;
- SDG 6: Schoon water en sanitair;
- SDG 7: Betaalbare en duurzame energie;
- SDG 8: Eerlijk werk en economische groei en
- SDG 12: Verantwoorde consumptie en productie.

### ESG implementatie

#### Bevorderen van een klimaatneutrale economie

ZLM wil de transitie naar een klimaatneutrale economie bevorderen door zich als betrokken aandeelhouder op te stellen en een duurzaam beleid te voeren. Het klimaatakkoord gaat ervanuit dat de emissie stapsgewijs wordt teruggebracht. Wij hebben de ambitie om het pad van de Paris Aligned Benchmark te volgen en uiteindelijk klimaatneutraal te zijn in 2050. Via onze fiduciaire vermogensbeheerder zijn we, samen met andere financiële instellingen, aangesloten bij de Climate Action 100+. Via dit initiatief worden bedrijven in CO<sub>2</sub>- intensieve sectoren aangesproken om de opwarming van de aarde te beheersen en de transitie te maken richting een klimaatneutrale economie. In een aantal van deze bedrijven beleggen wij via onze aandelenfondsen en bedrijfsobligatiefondsen.

De totale CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de beleggingen in de categorieën aandelen, bedrijfsobligaties en beursgenoteerde vastgoedbeleggingen wordt sinds eind 2019 jaarlijks gemeten. Deze CO<sub>2</sub>-voetafdruk heeft betrekking op de uitstoot die ondernemingen zelf hebben veroorzaakt (scope 1 en 2) in bijvoorbeeld productiefaciliteiten, kantoren, logistiek en personeelsreizen. Bij onze aandelen in ontwikkelde en opkomende landen hebben we een CO<sub>2</sub>-reductie weten te realiseren van meer dan 50% door beleggingsfondsen te selecteren die zich expliciet richten op het terugbrengen van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk. Voor onze beleggingen in genoteerd onroerend goed is besloten om in 2023 te beleggen in een fonds, waarmee een CO<sub>2</sub>-reductie van ca. 20% wordt gerealiseerd. Voor onze beleggingen in bedrijfsobligaties gaan we in 2023 kijken naar alternatieve invullingen om onze CO<sub>2</sub>-voetafdruk verder te verkleinen.

### Groene obligaties

Eind 2022 is binnen de staatsobligatie-allocatie € 4 miljoen belegd in groene EU-obligaties. Groene obligaties zijn obligatie-uitgiften waarvan de opbrengst wordt gebruikt voor maatschappelijke doeleinden zoals CO<sub>2</sub>e-reductie (bijvoorbeeld investeringen in groene energie of openbaar vervoer) of sociale doeleinden zoals sociale huisvesting. We hebben de ambitie om binnen de staatsobligatieportefeuille een allocatie op te bouwen van 20% ESG-obligaties. De beschikbaarheid van de passende looptijden is echter nog beperkt waardoor er momenteel ongeveer 5% belegd wordt in groene obligaties.

### Geldmarktfondsen

Een gedeelte van ons belegd vermogen (per eind 2022 ca. € 24 miljoen) wordt belegd in kortlopende leningen via zogenaamde geldmarktfondsen. In dit geldmarktfonds worden de 25% slechts scorende bedrijven op gebied van milieu uitgesloten. Ook gebruikt de fondsbeheerder 5% van hun netto inkomsten om CO<sub>2</sub>-compensatie te kopen.

### Nederlands woninghypotheken

Bij onze beleggingen in woninghypotheken wordt de beheerder beoordeeld op sociale aspecten en op klimaataspecten. Het sociale aspect betreft de ondersteuning aan klanten met een betalingsachterstand en bij dreiging daarvan. Het klimaataspect betreft de financiering van de verduurzaming van woningen. Het Aegon-hypothekenfonds, waarin wij zijn belegd, doet dit door het aanbieden van duurzaamheidsdepots. Met dit depot kan een consument geld lenen om de woning te verduurzamen. Voorbeelden hiervan zijn het aanbrengen van gevel- en dakisolatie, dubbel glas, HR-ketels, warmtepompen en zonnepanelen. Binnen deze beleggingscategorie wordt door onze fiduciair vermogensbeheerder actieve engagement gevoerd met de fondsbeheerder.

### Impact via impact-beleggen

De belegging in de Global Impact Pool heeft eind 2022 een waarde van € 22 miljoen. Het gerealiseerde impactresultaat wordt hierbij expliciet gemeten in termen van bijvoorbeeld de hoeveelheid opgewekte groene energie, aantal kubieke meters bespaard water en het aantal consumenten dat bereikt is met betaalbare gezondheidszorg. De met deze investering gemeten impact is weergegeven in de plaat hieronder.

## AANTOONBARE IMPACT VANUIT IMPACTBELEGGINGEN



Dit betreft de impact van het ZLM aandeel in de Global Impact Pool in het jaar 2021.

## A.2. Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten over het jaar 2022 zijn, in vergelijking met het jaar 2021, in onderstaande tabel opgenomen.

### TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

		in duizenden euro's			
		2022		2021	
	Ref.	€	€	€	€
Brutopremies	29	144.965		138.383	
Uitgaande herverzekeringspremies		-8.901		-7.983	
	p		136.064		130.399
Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's					
- bruto		4.524		3.240	
- aandeel herverzekerders		0		0	
	b		4.524		3.240
Verdiende premies eigen rekening	a-b		131.540		127.160
Toegerekende opbrengst uit beleggingen			1.391		617
<b>Totaal baten</b>			<b>132.931</b>		<b>127.777</b>
Brutoschaden		94.470		76.346	
Aandeel herverzekerders		-5.751		-957	
	c		88.719		75.389
Wijziging voorzieningen voor te betalen schaden/uitkeringen					
- bruto		13.351		16.120	
- aandeel herverzekerders		-758		-5.096	
	d		12.593		11.024
Schaden eigen rekening	c+d		101.312		86.413
Acquisitiekosten			6.223		5.624
Bedrijfskosten	30		32.433		27.773
<b>Totaal lasten</b>			<b>139.968</b>		<b>119.810</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>	29		<b>-7.037</b>		<b>7.967</b>

De activiteiten van ZLM Verzekeringen zijn onder te verdelen naar zes verschillende homogene risicogroepen. Per risicogroep wordt hieronder aangegeven welke verzekeringsproducten hieronder vallen. De groep "motorrijtuigen WA" is niet gesplitst in letselschades en materiële schades omdat de verhouding letsel/materieel in de afgelopen jaren stabiel is gebleken. Bij ZLM Verzekeringen zijn er geen opties en garanties gekoppeld aan de verzekeringsproducten.

Tussen haakjes is het aantal dekkingen per ultimo 2022 weergegeven.

#### Ziekte en ongevallen

- ongevallen verzekering inzittenden (OVI) [2.194]
- ongevallen verzekering opzittenden (OVO) [35.893]
- schade verzekering inzittenden (SVI) [220.701]
- gezinsongevallenverzekering [12.106]

#### Motorrijtuigen Casco

- casco dekkingen op motorrijtuigen [139.576]
- beperkt casco dekkingen op motorrijtuigen [59.524]
- fietsverzekeringen [14.747]

#### Motorrijtuigen WA

- WA dekking op motorrijtuigen [278.319]

#### Brand

- woonhuisverzekering met of zonder glasdekking [89.033]
- inboedel verzekering met of zonder glasdekking [129.408]
- kostbaarhedenverzekering [995]

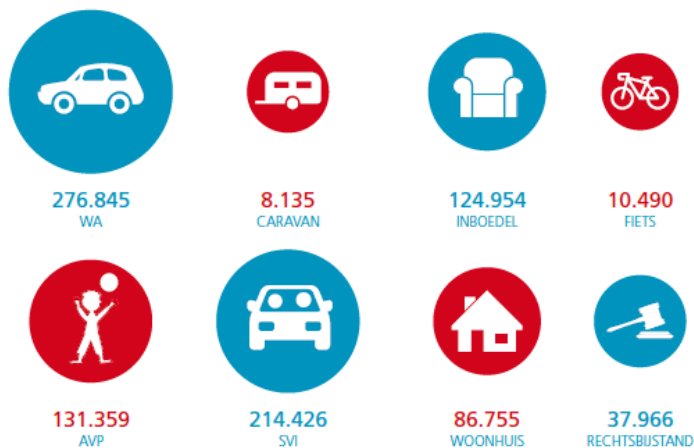
#### Aansprakelijkheid

- aansprakelijkheidsverzekering particulieren (AVP) [135.994]

#### Rechtsbijstand

- rechtsbijstandverzekering particulieren [39.578]

#### VERZEKERINGEN



De technische rekening per homogene risicogroep over 2022 ziet er als volgt uit:

	Totaal schadeverzekering		Motorrijtuigen WA		
	2022	2021	2022	2021	
	€	€	€	€	
Brutopremies	144.965	138.383	53.301	52.452	
Uitgaande herververzekeringspremies	8.901	7.983	2.706	2.317	
a	136.064	130.399	50.595	50.136	
Wijziging technische voorzieningen					
- bruto	4.524	3.240	3.168	2.479	
- aandeel herververzekeraars	-	0	-	0	
b	4.524	3.240	3.168	2.479	
Verdiende premies eigen rekening	a-b	131.540	127.160	47.427	47.657
Toegerekende opbrengst uit beleggingen		1.391	617	793	355
<b>Totaal baten</b>		<b>132.931</b>	<b>127.777</b>	<b>48.220</b>	<b>48.012</b>
Brutoschaden		94.470	76.346	38.827	34.530
Aandeel herververzekeraars		-5.751	-957	-1.721	-192
c		88.719	75.389	37.106	34.338
Wijziging technische voorzieningen					
- bruto		13.351	16.120	7.389	11.643
- aandeel herververzekeraars		-758	-5.096	486	-4.893
d		12.593	11.024	7.875	6.750
Schades eigen rekening	c+d	101.312	86.412	44.981	41.088
Acquisitiekosten		6.223	5.624	1.864	1.779
Bedrijfskosten		32.433	27.773	10.662	10.409
<b>Totale lasten</b>		<b>139.968</b>	<b>119.810</b>	<b>57.507</b>	<b>53.276</b>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>		<b>-7.037</b>	<b>7.967</b>	<b>-9.287</b>	<b>-5.264</b>

Motorrijtuigen Casco		Ongevallen en ziekte		Brand		AVP		Rechtsbijstand	
2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
38.546	36.818	8.595	8.348	33.173	30.121	4.721	4.513	6.629	6.130
2.272	2.070	1.015	820	1.955	1.725	315	291	638	761
36.274	34.748	7.580	7.528	31.218	28.396	4.406	4.223	5.991	5.369
-	0	5	4	1.101	435	73	63	177	259
-	0	-	0	-	0	-	0	-	0
-	0	5	4	1.101	435	73	63	177	259
36.274	34.748	7.575	7.524	30.117	27.961	4.333	4.159	5.814	5.110
135	62	101	43	236	107	67	26	59	24
<b>36.409</b>	<b>34.810</b>	<b>7.676</b>	<b>7.567</b>	<b>30.353</b>	<b>28.068</b>	<b>4.400</b>	<b>4.185</b>	<b>5.873</b>	<b>5.134</b>
22.630	18.419	3.017	2.154	21.836	15.528	3.885	2.393	4.275	3.322
-305	0	-	0	-3.064	-624	-661	-140	-	0
22.325	18.419	3.017	2.154	18.772	14.904	3.224	2.252	4.275	3.322
516	365	2.871	2.457	1.219	168	-305	1.425	1.661	63
-175	0	-850	-718	-849	469	630	45	-	0
341	365	2.021	1.738	370	637	325	1.470	1.661	63
22.666	18.785	5.038	3.893	19.142	15.541	3.549	3.722	5.936	3.384
1.570	1.386	429	393	1.738	1.519	252	229	370	317
9.377	7.589	1.964	1.643	7.821	6.107	1.118	908	1.491	1.116
<b>33.613</b>	<b>27.760</b>	<b>7.431</b>	<b>5.929</b>	<b>28.701</b>	<b>23.167</b>	<b>4.919</b>	<b>4.860</b>	<b>7.797</b>	<b>4.818</b>
<b>2.796</b>	<b>7.050</b>	<b>245</b>	<b>1.638</b>	<b>1.652</b>	<b>4.901</b>	<b>-519</b>	<b>-675</b>	<b>-1.924</b>	<b>317</b>

De grondslagen voor resultaatbepaling zijn als volgt:

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de in rekening gebrachte premies en overige baten en de betaalde schaden en andere lasten over het jaar, rekening houdend met lopende herverzekeringsovereenkomsten. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op de balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Het resultaat wordt tevens bepaald met inachtneming van de verwerking van ongerealiseerde waardeveranderingen van op actuele waarde gewaardeerde beleggingen.

In de technische rekening schadeverzekering worden de baten en lasten verantwoord die gedurende het boekjaar voortvloeien uit de schadeverzekeringsactiviteiten.

#### Brutopremies

De brutopremies zijn bepaald als de op basis van de geldende tarieven aan polishouders in rekening te brengen bedragen, onder aftrek van verleende kortingen.

#### Wijziging technische voorzieningen niet-verdiende premies en lopende risico's

De premies voor schadeverzekeringen wordt als opbrengst opgenomen gedurende de looptijd van het contract naar evenredigheid van de verstreken verzekeringstermijn. De wijziging in de technische voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's wordt tevens onder het premie-inkomen verantwoord.

#### Uitgaande herverzekeringpremies

De aan herverzekeraars betaalde herverzekeringpremie wordt naar evenredigheid van de looptijd van de contracten (boekjaar) als last opgenomen.

#### Toegerekende opbrengst uit beleggingen

Een deel van de beleggingsopbrengsten uit de niet-technische rekening wordt overgeboekt naar de technische rekening. De opbrengst beleggingen technische rekening is gekoppeld aan het couponrentetarief van recent geëmitteerde Nederlandse staatsobligaties. De omvang van de technische voorzieningen is de basis voor toerekening van de opbrengst beleggingen aan de technische rekening. Het gemiddelde van deze voorzieningen aan het begin en aan het eind van het boekjaar wordt vermenigvuldigd met factor 2 en daarna met het couponrentetarief.

Bij de toerekening van de opbrengst beleggingen aan de verschillende branches wordt naast de omvang van de gemiddelde technische voorziening ook rekening gehouden met het niveau van de ontvangen brutopremie voor de desbetreffende branche. Uitgangspunt hierbij is dat de ontvangen brutopremie gemiddeld een halfjaar voor belegging beschikbaar is.



### Acquisitiekosten

Onder acquisitiekosten zijn naast de aan tussenpersonen betaalde provisies de kosten voor marketing opgenomen.

### Bedrijfskosten

De bedrijfskosten, na aftrek van de toerekening aan de niet-technische rekening, worden aan de branches toegerekend op basis van de verdiende premies eigen rekening.

## A.3. Resultaten uit beleggingsactiviteiten

De resultaten van de beleggingsactiviteiten worden in de niet-technische rekening opgenomen. De niet-technische rekening over het jaar 2022 is, in vergelijking met het jaar 2021, in onderstaande tabel opgenomen.

		in duizenden euro's			
		2022		2021	
Ref.		€	€	€	€
	Resultaat technische rekening schadeverzekering a		-7.037		7.967
	<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>	31			
	Resultaat deelnemingen		227		307
	Opbrengst overige beleggingen		653		1.871
	Gerealiseerde winst op beleggingen		10.636		14.604
			11.516		16.782
	Niet gerealiseerde winst op beleggingen		248		15.185
			11.764		31.967
	<b>Beleggingslasten</b>	32			
	Resultaat deelnemingen		892		300
	Beheerskosten en rentelasten		486		487
	Gerealiseerd verlies op beleggingen		4.998		6.024
			6.376		6.811
	Niet gerealiseerd verlies op beleggingen		50.734		3.473
			57.110		10.284
			-45.346		21.683
	Toegerekende opbrengst beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering	33			
			1.391		617
			-46.737		21.066
	Andere baten	34			
			256		218
	Andere lasten				
			-29		-122
	Resultaat niet-technische rekening schadeverzekering b				
			-46.510		21.162
	Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen a+b				
			-53.547		29.129
	Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening				
			9.857		-3.680
	Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen				
			-43.690		25.449

De grondslagen voor resultaatbepaling is als volgt:

#### Beleggingsresultaten

Het verschil tussen het totaal van de opbrengsten uit beleggingen minus de beleggingslasten en het aan de technische rekening toegerekende bedrag aan beleggingsopbrengsten komt in de niet-technische rekening. Ook de niet-gerealiseerde resultaten, positief of negatief, worden hierin meegenomen.

### **A.4. Resultaten uit overige activiteiten**

De overige activiteiten worden onder andere baten en lasten verwerkt. Hierin worden de resultaten van de assurantiebemiddelingsactiviteiten opgenomen. Aan de opbrengst uit deze activiteiten worden bedrijfskosten toegerekend op basis van de personele bezetting.

### **A.5. Overige informatie**

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

## B. Governance structuur

### B.1. Algemene informatie over het governance systeem

#### Juridische structuur

ZLM Verzekeringen is een onderlinge waarborgmaatschappij.

#### Bestuurlijke structuur

Op ZLM Verzekeringen is het structuurregime uit het Burgerlijk Wetboek van toepassing. ZLM Verzekeringen kent (statutair) een algemene ledenvergadering, een Raad van Commissarissen en een meerhoofdige directie (= bestuur).

#### Ledenvergadering

De algemene ledenvergadering heeft een aantal belangrijke bevoegdheden zoals het vaststellen van de jaarrekening, het benoemen van commissarissen, het aanwijzen van de accountant, het wijzigen van de statuten en het verlenen van decharge aan directie en commissarissen.

#### Samenstelling directie

De directie van ZLM Verzekeringen bestaat uit de heer M.C. (Marinus) Schroevers, algemeen directeur en de heer drs. O.W.A. (Oscar) Monshouwer, directeur Verzekeringszaken.

#### Taakverdeling directie

De algemeen directeur is verantwoordelijk voor Financiën & Facilitair, Informatiemanagement, Kwaliteit en Risicobeheer (waaronder Compliance en Risicomangement), HR en Interne audit.

De directeur Verzekeringszaken is verantwoordelijk voor Advies & Acceptatie, Schade, Marketing & Communicatie, Projectondersteuning, Duurzaamheid, Stichting Rechtsbijstand en ZLM Preventiefonds BV.

#### Samenstelling Managementteam

Naast de directieleden zijn de volgende personen lid van het managementteam:

De heer J.A.C. (Jan-Kees) Adriaanse RA	afdelingshoofd Financiën & Facilitair
De heer W.C. (Wim) de Fouw	afdelingshoofd Advies & Acceptatie
De heer J.J.P. (Peter) Geluk	afdelingshoofd Informatiemanagement
De heer E.J. (Edwin) Goetheer	afdelingshoofd Schade
Mevrouw mr. C.M. (Caroline) van	afdelingshoofd Kwaliteit & Risicobeheer
De heer H.M.J. (Hubèr) Rentmeester	afdelingshoofd Marketing & Communicatie (t/m 31 december 2022)



*Van links naar rechts: Hubèr Rentmeester, Oscar Monshouwer, Caroline van de Lagemaat, Peter Geluk, Marinus Schroevers, Wim de Fouw, Jan-Kees Adriaanse en Edwin Goetheer*

### Raad van Commissarissen

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is als volgt:

Mevrouw C.M. Westdijk-Wilkes MBA/MSM	voorzitter
De heer drs. E.M.H. Resink RC	lid
Mevrouw M. Smit BFP ACA	lid (t/m 5 juli 2022)
De heer mr. L.J. van Kalsbeek	lid
De heer ing. D.J. Lodders MA	lid

De Raad van Commissarissen benoemt de directie. Daarnaast oefent zij toezicht uit op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken van ZLM. De Raad van Commissarissen dient goedkeuring te verlenen aan onder andere de begroting, de jaarrekening en de risicobereidheid van ZLM.



*Daniël Lodders*



*Conny Westdijk-Wilkes*



*Evert Resink*



*Jo van Kalsbeek*

### Commissies Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen kent de volgende commissies:

- de commissie Mens & Werk; deze bestaat uit de heer ing. D.J. Lodders MA (voorzitter sinds 6 juli 2022, daarvoor vervulde mevrouw M. Smit deze rol) en mevrouw C.M. Westdijk-Wilkes MBA/MSM.

- de Auditcommissie; deze bestaat uit de heer drs. E.M.H. Resink RC (voorzitter) en de heer mr. L.J. van Kalsbeek.

De commissie Mens & Werk is verantwoordelijk voor de werkgeversrol van de Raad van Commissarissen en richt zich op het functioneren en belonen van de directie.

De Auditcommissie houdt toezicht op een goede financiële verslaglegging en de interne beheersing hiervan en richt zich op het functioneren van de Interne Audit functie. De Raad van Commissarissen richt zich op de rol en het functioneren van de Risicomanagement- en de Compliance functie.

## Diversiteit

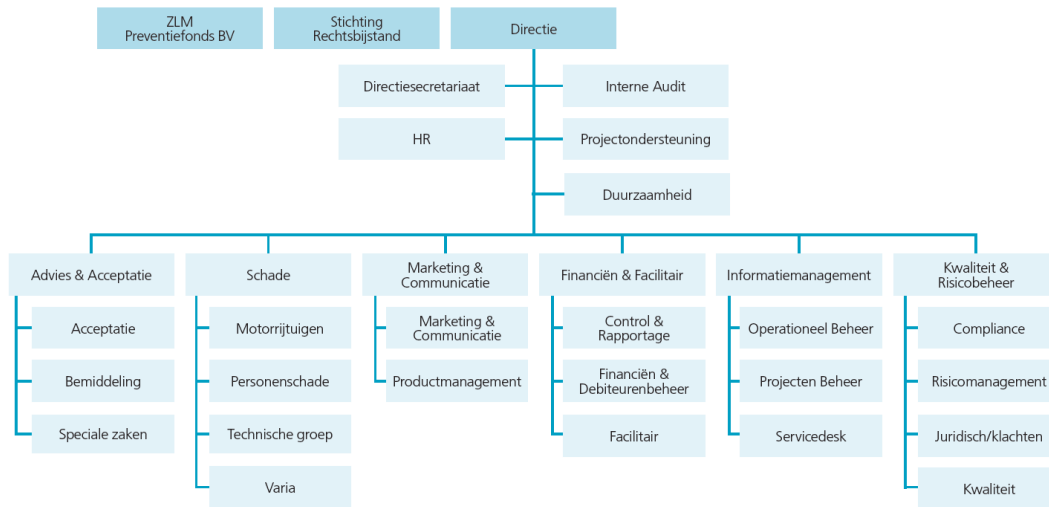
De samenleving, onze omgeving en (toekomstige) klanten en medewerkers worden diverser. Om een afspiegeling te zijn van onze klantgroep en omgeving, nemen we stappen op het gebied van diversiteit & inclusie. Onze brancheorganisatie, het Verbond van Verzekeraars, ondertekende in 2020 het Charter Diversiteit, dat zich richt op gender, culturele diversiteit, LHBTI, arbeidsvermogen en leeftijd. In 2022 stelde ZLM een eigen statement op, ontwikkeld vanuit onze werkgroep duurzame inzetbaarheid. Uitgangspunt daarbij is dat ieder individu eigen kwaliteiten heeft en bijdraagt aan de kernwaarden van ZLM. In de praktijk betekent het dat wij samen werken aan een veilige werkomgeving, waar iedereen zichzelf mag en durft te zijn. En dat we ons bij de selectie van kandidaten baseren op vooraf bepaalde competenties en kwaliteiten, zodat onze eventuele vooroordelen ons niet in de weg staan. Komend jaar willen we vanuit ons statement verdere acties bepalen om diversiteit en inclusie te

bevorderen. Onderstaande tabel toont de man-vrouw-verdeling in onze hele organisatie. In 2022 bestond de directie uit twee mannen. De Raad van Commissarissen bestond uit twee vrouwen en drie mannen en voldoet daarmee aan de 30%-doelstelling van de overheid. Maar diversiteit is voor ZLM meer dan alleen de man/vrouw verhouding. Het gaat ook over leeftijd, competenties, ervaring, opleiding, gedrag, normen en waarden. In het algemeen kijken we bij de werving van nieuwe collega's naar de diversiteit binnen het team en naar een dienstverlenende houding. Klanttevredenheid is immers onze primaire focus. We willen dat iedereen die bij ons werkt zich veilig voelt.

	2022		2021	
	Man	Vrouw	Man	Vrouw
RvC	3 (60%)	2 (40%)	3 (60%)	2 (40%)
Directie	2 (100%)	0 (0%)	2 (100%)	0 (0%)
Afdelingshoofden / managers	6 (75%)	2 (25%)	6 (75%)	2 (25%)
Teamleiders	16 (73%)	6 (27%)	13 (81%)	3 (19%)
Overig	111 (40%)	167 (60%)	103 (40%)	157 (60%)

## Organisatiestructuur

ZLM Verzekeringen kent de volgende organisatiestructuur:



ZLM heeft eind 2022 310 medewerkers in dienst. Dit zijn 273 FTE's. Er zijn eind 2022 175 vrouwen en 135 mannen in dienst. De gemiddelde leeftijd bedraagt 41 jaar.

## Interne rapportagesystematiek

Er is binnen ZLM Verzekeringen een maandelijkse managementrapportage over de financiële voortgang (per product), de ontwikkeling van de verzekeringsportefeuille, de schade-aantallen en de ontwikkeling van de beleggingsportefeuille aan de Raad van Commissarissen en het managementteam. Verder zijn er rapportagelijnen over:

- fraude
- risicomanagement
- compliance & privacy
- interne audit
- kwaliteit
- klachten
- ict security zaken

## Overleg- en besluitvormingsstructuur

ZLM kent een op consensus gebaseerde overleg- en besluitvormingsstructuur. Het managementteam overlegt 3-wekelijks. Er is geen apart directie-overleg. De Raad van Commissarissen komt minimaal vijfmaal per jaar samen in aanwezigheid van de directie. Vanuit de Raad van Commissarissen is de Auditcommissie actief. Deze komt vier keer per jaar, samen met directie, afdelingshoofd Financiën & Facilitair, de Interne Auditor en de externe accountant, bijeen. De Algemene Ledenvergadering komt één keer per jaar bijeen. Voor specifieke onderwerpen, zoals preventie, risicomanagement, vermogensbeheer, prolongatie, huisvesting en kwaliteit zijn aparte overlegstructuren. Daarnaast zijn de communicatielijnen binnen de organisatie, vanwege de beperkte omvang, kort en vindt er frequent ad-hoc overleg plaats.

## Beleid

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

### Beloningsbeleid

In dit beleid wordt weergegeven hoe ZLM omgaat met beloning van directie en medewerkers. Er staat onder meer in dat ZLM geen vorm van variabele beloning kent in relatie tot prestaties. De pensioenregeling is voor alle medewerkers gelijk. Er is een salarisgebouw. De CAO voor het Verzekeringsbedrijf is van toepassing. Jaarlijks stelt de Raad van Commissarissen de beloning van de directie en het beloningsbeleid vast. Er zijn er geen individuele afspraken voor ontslagvergoedingen.

### Kapitaalbeleid

In dit kapitaalbeleid wordt naast de wettelijke ook de intern noodzakelijk geachte solvabiliteit aangegeven. Daarnaast komen mogelijkheden om kapitaal te genereren, de wijze van monitoren van risico's en de solvabiliteitspositie aan de orde. Ook worden triggerevents genoemd en is er een stappenplan met acties indien de triggers zich voordoen.

### Beleggingsbeleid

In het beleggingsbeleid is de visie verwoord op de verhouding tussen risico en rendement ten aanzien van het belegd vermogen. Tevens is in een apart ESG-beleggingsbeleid verwoord hoe invulling wordt gegeven aan verantwoord beleggen.

### Herverzekeringsbeleid

Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke kaders voor de herverzekering van de producten van ZLM, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen behoud en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.

### Compliance & Integriteitsbeleid

Het compliance- en integriteitsbeleid houdt in dat de compliance gerelateerde wet- en regelgeving en de door ZLM zelf opgestelde integriteitsregels worden nageleefd. Dit beleid is gericht op het waarborgen van de integere bedrijfsuitoefening.

### Risicomanagementbeleid

In dit beleid is vastgelegd op welke wijze risico's worden geïdentificeerd, beheerst en gemonitord. Tevens is vastgelegd op welke wijze de risicobereidheid van ZLM tot stand komt.

### Datakwaliteitsbeleid

Het datakwaliteitsbeleid heeft als doelstelling om waarborgen te scheppen dat data betrouwbaar is. Het geeft de richtlijnen en handvatten waarmee de organisatie voor besluiten en rapportages aantoonbaar kan steunen op de kwaliteit van data. Het

datakwaliteitbeleid is gebaseerd op de door DNB opgestelde guidance. Er is een datagovernance-raamwerk neergezet en een datakwaliteit cyclus ingericht.

#### Uitbestedingsbeleid

ZLM besteedt verschillende activiteiten uit. In het uitbestedingsbeleid is vastgelegd aan welke eisen de uitbestedingsrelatie moet voldoen en op welke wijze de monitoring van de afspraken over uitbesteding plaatsvindt.

#### Informatiebeveiligingsbeleid

In het informatiebeveiligingsbeleid zijn procedures, afspraken en beheersmaatregelen opgenomen ter voorkoming van enerzijds verlies of beschadiging van data en anderzijds de verstoring van geautomatiseerde systemen en processen.

### Informatiesystemen

ZLM Verzekeringen werkt met één verzekeringsadministratiesysteem voor de vastlegging en verwerking van gegevens op polis- en schadegebied en relaties. Dit systeem is gekoppeld aan de financiële administratie.

## B.2. Betrouwbaarheid en deskundigheid

ZLM wenst te voldoen aan hoge normen van integriteit en bedrijfsethiek. Om medewerkers hierbij richting te geven en bij te dragen aan het integer functioneren en het bewaken van de goede naam en reputatie van ZLM, is een gedragscode opgesteld.

Het doel van de gedragscode is het voorkomen van belangenverstremming tussen ZLM, cliënten en de privébelangen van medewerkers, het onzorgvuldige omgaan met gevoelige informatie, het gebruik maken van koersgevoelige informatie voor privé-doeleinden en andere vormen van marktmisbruik.

Een belangrijk uitgangspunt is transparantie en het bevorderen van bewustzijn bij de medewerkers, ook voor hun eigen bescherming, over wat wel en wat niet geoorloofd is. Bij de ZLM gedragscode is rekening gehouden met de bepalingen van de gedragscode Verzekeraars zoals opgesteld door het Verbond van Verzekeraars.

Alle medewerkers van ZLM hebben de Eed of de Belofte afgelegd.

Een integere bedrijfscultuur is belangrijk voor ZLM omdat het bijdraagt aan goed risicomanagement, reputatieschade kan voorkomen en zorgt voor het voldoen aan wet- en regelgeving. Integriteit is in het DNA van de organisatie verankerd. Dit doen we niet door allerlei beleidsdocumenten hierover op te stellen, maar vooral door over integriteit met elkaar in gesprek te gaan, openheid te creëren waardoor dilemma's bespreekbaar zijn en bij werving van nieuwe medewerkers nadrukkelijk op integriteit te selecteren.



Via een e-learning-programma worden periodiek allerlei thema's onder de aandacht van de medewerkers gebracht. Na de modules Privacy, Security, Compliance en Fraude is in 2022 de module Phishing aangeboden.

In 2022 was er opnieuw geen noodzaak een maatregel te nemen richting een medewerker in relatie tot integriteit.

### **Permanente educatie**

Uiteraard is voor directie, leden van de Raad van Commissarissen en sleutelfunctionarissen aantoonbare deskundigheid, passend bij de functie, noodzakelijk. Permanente educatie zorgt voor het op peil houden en het eventueel verbreden van deze kennis. De directie volgde in 2022 verschillende modules van Het Verbond van Verzekeraars/Nyenrode, met name over strategie, innovatie en businessmodel ontwikkeling. Tevens is er aandacht besteed aan duurzaamheid en de CSRD. Door de Raad van commissarissen zijn er trainingen gevolgd over strategie, innovatie en businessmodel ontwikkeling, data en IT en Corporate Governance. De sleutelfunctionarissen volgden opleidingen en cursussen onder meer op het gebied van risicomanagement, compliance en privacy.

Vrijwel alle medewerkers werken aan hun deskundigheid door middel van een programma van permanente educatie.

### **Beloningen**

Jaarlijks stelt de Raad van Commissarissen de beloning en de overige arbeidsvoorwaarden van de directie vast. Ook geeft de Raad goedkeuring aan het beloningsbeleid van alle medewerkers van ZLM. Naast de eisen die de CAO voor het verzekerings-bedrijf stelt is er ook wet- en regelgeving met betrekking tot het beloningsbeleid. Deze regelgeving is gericht op het voorkomen van de situatie dat het beloningsbeleid aanspoort tot het nemen van onaanvaardbare risico's en/of een onzorgvuldige behandeling van klanten. ZLM kent geen prestatie gerelateerde beloningen. Ook is er in geen enkel arbeidscontract een extra beloning bij indiensttreding of ontslag opgenomen.

## **B.3. Risicomanagement systeem**

Het risicomanagement van ZLM is gericht op het behalen van haar strategische doelstellingen. Ons bijbehorende risicomanagementraamwerk baseert zich op erkende standaarden en richtlijnen als COSO ERM, FIRM en Good Practices Risicomanagement DNB. Aan de hand van dit raamwerk identificeren, beoordelen, beheersen, bewaken en rapporteren wij risico's. Wij zien risicobeheer als een continu proces. Het risicomanagementbeleid wordt jaarlijks geëvalueerd en waar nodig geactualiseerd. In 2022 zette de professionalisering van het risicomanagement zich voort. Zo willen we op meer gestructureerde wijze omgaan met risico's en de aantoonbaarheid van de risicobeheersing verbeteren.

## Risicoprofiel

ZLM is een verzekeraar van beperkte omvang. We hebben voornamelijk standaard schadeverzekeringsproducten. Onze financiële positie is robuust. Dit komt tot uiting in een goede solvabiliteitsratio. Ons beleggingsbeleid is risicomijdend, gericht op een rendement op de lange termijn tegen een aanvaardbaar risico. Als Onderlinge Waarborgmaatschappij stellen wij het ledenbelang centraal en hebben geen winstoogmerk. Ons risicomanagementsysteem waarborgt een integere en beheerste bedrijfsvoering en de samenhang tussen beleid, governance- en organisatiestructuur binnen een gezonde risicocultuur.

## Risicobereidheid

Risicobereidheid is de mate van risico die ZLM bereid is te nemen voor het realiseren van haar doelstellingen. De risicobereidheid moet passen bij de missie en visie en het management ondersteunen bij de uitvoering van de strategie. In samenspraak met de risicomangers bepaalt het managementteam jaarlijks de algemene risicobereidheid en de risicobereidheid ten aanzien van de strategische doelstellingen. Dit moet vervolgens worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. De algemene risicobereidheid van ZLM laat zich omschrijven als ‘terughoudend’. Dit betekent dat ZLM weinig risico wenst te lopen en liever het zekere voor het onzekere neemt. Dit sluit aan bij de aard van onze organisatie.

Risicomanagement is niet een opzichzelfstaand proces. Door vanuit risicomanagement op verschillende niveaus de koppeling te maken met de strategische doelstellingen, zorgt ZLM er voor dat de risicobeheersing in lijn is met de strategie en met de doelstellingen.

De risicobereidheid per strategische doelstelling is door het managementteam bepaald op basis van een vijfpuntschaal. Op deze schaal wordt aangegeven in hoeverre we risicomijdend of risico zoekend zijn ten aanzien van de doelstelling. Er is een relatie tussen de mate van risicobereidheid en de mate van beheersing. Hoe meer risicomijdend een organisatie is ten aanzien van een doelstelling, des te meer beheersing wordt verwacht en vice versa. Per doelstelling wordt de mate van risicobereidheid door het managementteam voorzien van een onderbouwing. Deze onderbouwing dient als basis voor de risicotoleranties van de risicocategorieën. De risicobereidheid per strategische doelstelling is als volgt:

Strategische doelstellingen en randvoorwaarde	Beschrijving van de doelstelling	Risicobereidheid
Klanttevredenheid	Door onze persoonlijke, betrouwbare en betrokken dienstverlening voldoen we aan de verwachtingen van onze klanten waardoor zij bereid zijn ZLM aan te bevelen bij anderen.	Risicomijdend
Medewerkerstevredenheid	Medewerkers zijn tevreden omdat de verwachtingen die ze hebben worden waargemaakt, doordat ze ervaren dat we om elkaar geven, dat we het samen doen, dat we betekenisvol werk doen en dat we bijdragen aan de maatschappij.	Terughoudend
Duurzaam rendement	Met onze beleggingen streven we naar een combinatie van een positieve (of beperking van een negatieve) impact op mens, milieu en maatschappij en naar een positief financieel rendement.	Terughoudend
Betekenisvol voor de samenleving	Door middel van onze dienstverlening en maatschappelijke, educatieve, culturele en sportieve initiatieven streven we er naar een waardevolle bijdrage te leveren aan de samenleving.	Opportunistisch
Continuïteit	ZLM streeft naar een zelfstandig voortbestaan om daarmee op haar unieke manier, financiële zekerheid te bieden aan haar leden en voor de medewerkers een goede werkgever te blijven. Een goede kapitaalpositie en een verantwoord technisch resultaat wordt nagestreefd om dit te realiseren.	Terughoudend
Integere & beheerste bedrijfsvoering	Door naleving van wet- en regelgeving en te zorgen dat onze processen 'in control' zijn, streven we er naar dat medewerkers, klanten en toezichthouders ZLM als een betrouwbare organisatie zien.	Risicomijdend

## Risicogovernance

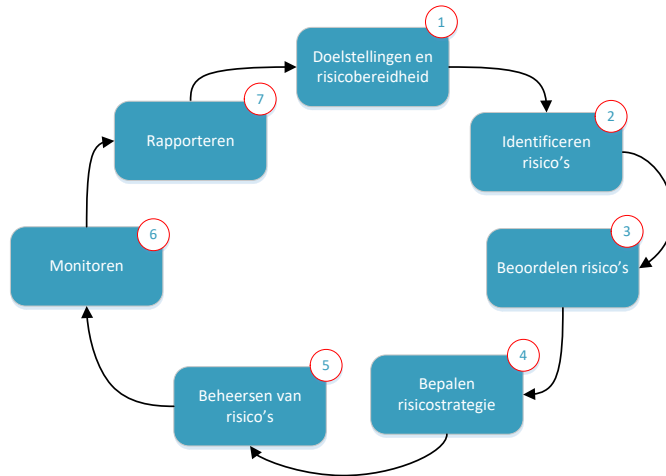
Goed bestuur is belangrijk voor effectief risicomanagement. Onze governance is gebaseerd op het bekende Three Lines Model:

- De eerste lijn (directie, management en medewerkers) is verantwoordelijk voor de uitvoering van de processen en het beheersen van de bijbehorende risico's.
- De tweede lijn (Risicomanagement, Compliance & Privacy en de Actuariële functie) adviseert, monitort en rapporteert over de beheersing van de risico's door de eerste lijn.
- De derde lijn (Interne Audit) toetst de inrichting en de werking van de eerste en tweede lijn en geeft een objectief oordeel met mogelijkheden tot verbetering.

De algemeen directeur is eindverantwoordelijk voor alle sleutelfuncties: Risicomanagement, Compliance, Interne Audit en Actuariële functie. De uitvoering van de sleutelfuncties is belegd bij de risicomangers, de coördinator Compliance & Privacy en de Interne Auditors. De actuariële functie en de compliance functie zijn uitbesteed. De sleutelfuncties opereren onafhankelijk van de eerste lijn en hebben een directe escalatiemogelijkheid naar de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de uitvoering van het risicobeleid en is verantwoordelijk voor het goedkeuren van de risicobereidheid. ZLM is onderworpen aan het extern toezicht door De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

## Risicomanagementproces

Het risicomanagementproces is een cyclus zoals weergegeven in onderstaande afbeelding. Vanuit de strategische doelstellingen identificeren en beoordelen we de belangrijkste risico's. Vervolgens bepalen we op welke wijze we de risico's kunnen beheersen tot een voor de organisatie acceptabel niveau. Tot slot wordt de ontwikkeling van de risico's gerapporteerd aan het management en gemonitord door de tweede lijn.



De toelichting per stap is als volgt:

1. Het management stelt de algemene risicobereidheid, de risicobereidheid per strategische doelstelling en de risicotolerantie per risicocategorie vast.
2. Tijdens deze stap wordt antwoord gegeven op de vraag welke gebeurtenissen het realiseren van de doelstellingen belemmeren dan wel de succesfactoren ondermijnen.
3. In deze fase vindt er een beoordeling plaats van de grootte van het bruto risico (het risico zonder dat er rekening wordt gehouden met eventuele al bestaande beheersmaatregelen). Er wordt een risicowaarderingsschaal gebruikt die uiteen valt in een beoordeling van de kans (waarschijnlijkheid) dat het risico zich voordoet en de impact als het risico zich manifesteert.
4. Op basis van de hoogte van het bruto-risico wordt bepaald welke risicostrategie passend is. Deze kan bestaan uit: het accepteren, reduceren, overdragen of vermijden van het risico. Welke risicostrategie passend is, is afhankelijk van de aard van het risico.
5. Als gekozen is voor de risicostrategie 'reduceren' zullen beheersmaatregelen worden getroffen om het bruto-risico te verkleinen tot een acceptabel netto risico. De beheersing van risico's bestaat niet alleen uit de zogenaamde 'hard controls', maar ook uit zachte beheersing. Ook wel 'soft controls' genoemd. Wanneer blijkt dat 'soft controls' binnen een organisatieonderdeel aanwezig zijn en adequaat functioneren, dan is er minder noodzaak om aanvullende (tastbare) beheersmaatregelen in te richten. Uiteraard geldt dit ook andersom.
6. Het doel van de monitoring is om tijdig (wijzigingen in) risico's te signaleren en om de kwaliteit van de getroffen beheersmaatregelen te beoordelen. Er kunnen verbeteracties worden gedefinieerd naar aanleiding van de monitoring, incidenten, audits, compliance activiteiten of opmerkingen van toezichthouders. In het risicomanagementsysteem worden de verbeteracties geregistreerd.
7. Periodiek wordt er gerapporteerd over de risicopositie. Doelstellingen, risico's en de beheersing hiervan worden besproken en de voortgang van aanpassingen en acties wordt bewaakt.

## Kapitaalbeleid

ZLM streeft naar een solide kapitaalbasis. Dit komt tot uiting in een goede solvabiliteitsratio. Ons kapitaalbeleid geeft weer hoe wij de wettelijke Solvency Capital Requirement (SCR) berekenen en welke solvabiliteitsratio wij noodzakelijk vinden. In het kapitaalbeleid definiëren we ook risico's en maatregelen om, indien nodig, de solvabiliteit te versterken en risico's te verminderen.

### Wettelijke solvabiliteit

Onze solvabiliteitspositie berekenen wij met de standaardformule van het wettelijk verplichte Solvency II standaard model. Indien bekend nemen we daarin de verliesverrekening van belastingen mee. Door de berekeningen kwantificeren we een groot aantal van de onderkende risicocategorieën. De SCR is eind 2022 € 7,3 miljoen lager dan eind 2021. Dit komt met name door een afname van het marktrisico en een toename van het catastroferisico. Onderstaande tabel toont de samenstelling van de SCR eind 2022 in vergelijking met eind 2021.

	2022	2021
<b>Marktrisico</b>		
Renterisico	4.285	4.513
Aandelenrisico	30.716	48.852
Vastgoedrisico	6.994	8.204
Spreadrisico	11.193	13.318
Valutarisico	8.566	10.494
Concentratierisico	0	0
Diversificatie effect	-13.242	-15.804
<b>Totaal marktrisico na diversificatie</b>	<b>48.512</b>	<b>69.577</b>
<b>Tegenpartij kredietrisico</b>	<b>8.133</b>	<b>7.571</b>
<b>Zorg na diversificatie</b>	<b>5.339</b>	<b>4.906</b>
<b>Schaderisico</b>		
Premie- en voorzieningen risico	39.221	37.033
Vervalrisico	1.207	2.565
Catastroferisico	23.112	8.353
Diversificatie effect	-13.270	-7.920
<b>Totaal schaderisico na diversificatie</b>	<b>50.270</b>	<b>40.031</b>
<b>Basis SCR</b>		
Totaal bovenstaande risico's	112.253	122.084
Diversificatie effect	-28.876	-28.955
<b>Totaal BSCR na diversificatie</b>	<b>83.377</b>	<b>93.129</b>
<b>SCR</b>		
BSCR na diversificatie	83.377	93.129
Operationeel risico	4.213	4.054
Adjustment belastingen	0	-2.259
<b>Totaal SCR na diversificatie</b>	<b>87.590</b>	<b>94.924</b>

### Doelsolvabiliteit

ZLM heeft de doelsolvabiliteit, de intern noodzakelijk geachte solvabiliteit, vastgesteld op 170% van de SCR. Een opslag van 70% geeft een buffer voor vertrouwen en zekerheid waar ZLM zich als Onderlinge Waarborgmaatschappij comfortabel bij voelt. Deze 70%

buffer is ruimschoots voldoende om een zeer zware wind- en hagelstorm, die eens in de 500 jaar voorkomt, aan te kunnen. Naast de doelsolvabiliteit heeft ZLM een extra interventieniveau. Deze is vastgesteld op 250%. Het doel van het interventieniveau is om vanaf dat niveau genoeg buffer te hebben om zowel marktrisico als verzekeringstechnisch risico op te kunnen vangen. Zo kunnen we tijdig ingrijpen wanneer de solvabiliteitsratio daalt. De solvabiliteitsratio kwam eind 2022 lager uit dan eind 2021 maar is met 333% nog steeds uitstekend te noemen.

	2022	2021
Doelsolvabiliteit (= 170% van SCR)	148.903	161.371
Voor SCR in aanmerking komend vermogen	290.109	333.886
Solvabiliteitsrisico	331%	352%

Het aanwezige vermogen moet minimaal € 148.903 miljoen zijn. Indien het kapitaal daalt en in de buurt komt van dit bedrag dan zullen er maatregelen genomen moeten worden. Dit kan in de vorm van kapitaalversterking of door risicobeperking.

Het Kapitaalbeleid bevat ook

- mogelijkheden om kapitaal te genereren;
- de wijze van monitoren van risico's en
- triggerevents met een stappenplan met acties hierop.

## ORSA

Jaarlijks bekijkt ZLM bij de ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) of de bedrijfsactiviteiten in termen van solvabiliteit bij diverse scenario's houdbaar zijn voor de komende jaren.

Voor de uitvoering van het ORSA-proces is een werkgroep actief die bestaat uit:

- algemeen directeur
- directeur Verzekeringszaken
- afdelingshoofd Financiën & Facilitair
- teamleider Control & Rapportage
- actuaris
- medewerkers Planning & Control
- actuariële functie (tweede lijn)
- risicomanager

Aan de hand van de belangrijkste risico's worden scenario's gedefinieerd. Vervolgens wordt over een periode van vijf jaar berekend wat de impact is op de solvabiliteit indien een scenario, of een combinatie van verschillende scenario's, zich zou voordoen. De concept-ORSA wordt vervolgens ingebracht in het managementteam waar dit document wordt besproken en vastgesteld. De risicomanager- en de interne auditfunctie worden voortdurend bij dit proces betrokken. Na vaststelling van de ORSA in het MT voert de actuariële functie afzonderlijk een review. De ORSA wordt vervolgens besproken in de Auditcommissie en ook in de plenaire vergadering van de RvC. Na afronding van dit proces wordt de definitieve ORSA-rapportage verspreid onder alle belanghebbenden (RvC, directie, MT, externe accountant, Coördinator Compliance & Privacy, Interne Audit, DNB).

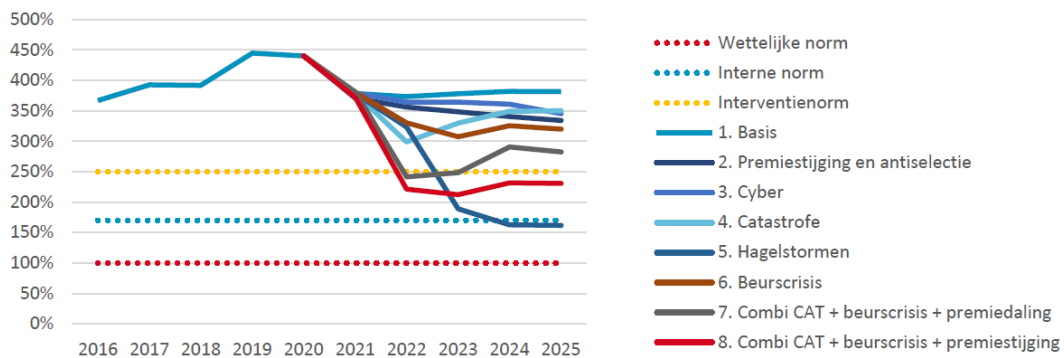
De in de ORSA doorgerkende scenario's komen voort uit de risico's die wij onderkennen. De grootste risico's die wij onderkennen zijn:

- Verzekeringstechnisch risico - catastrofes
- Beleggingsrisico – inflatie en beurscrash

Ook zijn de risico's van premiestijging/antiselectie, cybercrime en klimaatverandering onderzocht. Klimaatverandering zorgt zowel voor het fysieke risico van meerdere en grotere schades als het transitierisico van de overstap op duurzame energie welke van invloed kan zijn op de waardering van de beleggingsportefeuille.

Deze scenario's zijn individueel en in combinatie met elkaar doorgerkend. Zelfs bij de combinatiescenario's, waarbij zowel de catastrofe van eens in de 500 jaar, een beurscrash met hoge inflatie en een flinke premiestijging zich tegelijk voordoen blijft de ratio nog steeds ruim boven de 170%.

#### Solvabiliteitsratio ORSA-scenario's



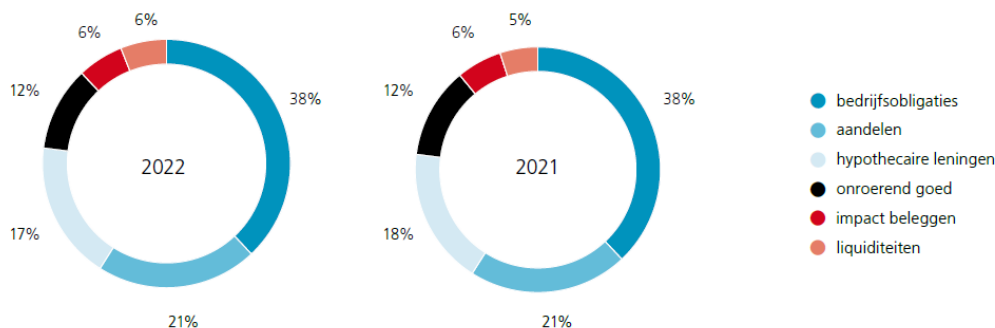
Het ORSA-proces wordt jaarlijks (of zoveel vaker als noodzakelijk wordt geacht) opgestart.

#### Asset-Liability Management

De financiële beleggingen bevat belegd vermogen waarvan het beheer is uitbesteed aan Van Lanschot Kempen Investment Management. De beleggingsportefeuille bestaat uit een Matchingportefeuille en een Rendementsportefeuille.

De Matchingportefeuille heeft als doel de technische voorzieningen af te dekken. We doen dit volledig met Nederlandse staatsobligaties met vergelijkbare rentegevoeligheid als de technische voorzieningen. De Matchingportefeuille is eind 2022 € 94,3 miljoen groot.

De Rendementsportefeuille heeft als doel het behalen van rendement op lange termijn met een aanvaardbaar risico. De rendementsportefeuille wordt ingevuld volgens de volgende norm:



De meest recente ALM (Asset-Liability-Management) studie is eind 2021 uitgevoerd.

### Forward looking model

Als de parameterisatie van de scenario's is vastgelegd, wordt vervolgens voor het opstellen en het doorberekenen van de ORSA-scenario's gebruik gemaakt van de ORSA Tool van Triple A - Risk Finance. Deze Tool is extern gevalideerd door Richard Plat Consultancy.

In de ORSA Tool worden de SCR, het Eigen Vermogen en de SII-ratio bepaald in zowel het basis- alsook in de risico scenario's. De MCR wordt buiten beschouwing gelaten, tenzij de SCR onderschreden wordt. Naast de scenario's, wordt ook een reverse stress test uitgevoerd, zodat duidelijk wordt welke schokken nodig zouden zijn om de SII-ratio van ZLM te verlagen tot onder de 100%.

Bij de projectie wordt een periode van 5 jaar geprojecteerd. Het uitgangspunt is de werkelijkheid conform de laatste jaarcijfers en de meest recente begroting. Vervolgens worden projecties voor toekomstige jaren geconstrueerd op basis van projecties. De resultaten van de projecties worden per scenario in de ORSA vastgelegd. Vervolgens wordt geanalyseerd wat de uitkomsten voor ZLM betekenen en of bijvoorbeeld management acties nodig zijn.

Door middel van toepassen van de ORSA Tool en de vastlegging van en reflectie op de resultaten worden de voortdurende naleving van de vastgelegde kapitaalvereisten en de voortdurende naleving van de vastgelegde vereisten inzake de technische voorzieningen geborgd in de ORSA.



## Scenario's

De keuze van de scenario's is een weerslag van het risicomanagementproces. De onderkende belangrijkste risico's worden vertaald naar scenario's en deze scenario's worden, na afstemming in het MT en de auditcommissie vastgesteld.

## Datakwaliteit

Visie op datakwaliteit heeft als doelstelling om waarborgen te scheppen dat data betrouwbaar is. ZLM ontwikkelt een beleid, richtlijnen en bruikbare handvatten waarmee de organisatie voor interne management besluiten en rapportages aantoonbaar kan steunen op de kwaliteit van data. ZLM heeft hiervoor diverse datakwaliteitsaspecten gedefinieerd. Verder heeft ZLM een datakwaliteitscyclus met daarin identificatie, beoordeling, beheersing, monitoring en rapportage. Het periodiek doorlopen van de datakwaliteitscyclus helpt ZLM bij het behalen van haar datakwaliteitsdoelstelling en bijbehorende datakwaliteitsaspecten. Verdere details over datakwaliteit kunnen worden teruggevonden in het Datakwaliteit beleid.

### Gebruikte data in de ORSA

De in de ORSA gebruikte data komt voort uit de processen Maandrapportage, Begroting en Pilaar-1 berekening. In deze processen gebruikt ZLM data uit het verzekeringstechnische systeem NeoZ en uit de financiële administratie. Het feit dat ZLM werkt met slechts één verzekeringstechnisch informatiesysteem draagt zeker bij aan de betrouwbaarheid van de daaraan ontleende data. Het gebruik van end-user-computing (EUC) wordt zoveel mogelijk beperkt. Voor het gebruik zijn EUC richtlijnen en instructies opgesteld. Voor de bepaling van de marktwaarde van balansposten gebruiken we extern ontwikkelde tooling en informatie die onze vermogensbeheerder/custodian aanlevert (waaronder de informatie van Van Lanschot Kempen Investment Management voor het basisscenario (begroting) en het inflatiescenario). Bij het opstellen van de managementinformatie wordt het 4-ogen principe gehanteerd en vastgelegd. De data voor en de berekeningen van de Pilaar-1 berekening worden beoordeeld door de actuariële functie. De jaarrekening wordt gecontroleerd door de externe accountant.

Omdat de uitkomsten van de kapitaalprojecties belangrijke invloed kunnen hebben op strategische keuzes is het van belang om hier aandacht aan te besteden. Zowel het bewaken van datakwaliteit van de input (basisdata, modelvariabelen en scenariovariabelen) als het beheer van het projectiemodel zelf verdienen daarom aandacht. Wanneer geborgd is dat de input-variabelen, het projectiemodel en de beheeromgeving waarin het model wordt doorgerekend betrouwbaar zijn, moeten de kapitaalprojecties die hieruit voorkomen ook betrouwbaar zijn.

### Basisdata

De basisdata komen voort uit de door de RvC goedgekeurde begroting. Deze begroting bevat een beste inschatting voor het lopende jaar (het "basisjaar") en een verwachting voor de toekomstige boekjaren.

De verwachte ontwikkelingen (premiegroei, schadeontwikkeling, visie ontwikkeling schadevoorziening, maar ook samenstelling van de beleggingsportefeuille en de verwachte

rendementen op de beleggingen) voor de toekomstige boekjaren zijn op het basisjaar geprojecteerd. Alle aannames en stappen worden duidelijk gedocumenteerd vastgelegd. De uitkomsten van het basisscenario worden door het afdelingshoofd Financiën & Facilitair beoordeeld.

#### Modelvariabelen

Wij maken gebruik van het projectiemodel van Triple A. In dit model zijn vele modelvariabelen opgenomen. De modelvariabelen kunnen wij zelf niet aanpassen. De tool is door een derde partij gecertificeerd. Na invoer van de gegevens van het basisscenario in de tool toetst de actuaris het volledige basisscenario. Hierbij wordt ook gekeken naar de juiste invoer in het model.

#### Parameterisatie van scenariovariabelen

De scenariovariabelen zijn de specifieke variabelen die worden ingevoerd om in het projectiemodel de scenario's te modelleren. Hiertoe behoren de aannames ten aanzien van de ontwikkeling van premies, schaderatio's, bedrijfskosten, ontwikkeling van beleggingsrendementen, mate van herverzekering, etc. Na invoer van de scenario's in de tool toetst de actuaris de scenario's. De uitkomsten van de scenario's worden door het afdelingshoofd Financiën & Facilitair beoordeeld.

#### Kapitaalprojecties

De kapitaalprojecties zijn de resultante van de inputvariabelen en de eerder beschreven, extern gevalideerde ORSA Tool van Triple A. Indien de inputvariabelen en het model betrouwbaar zijn moeten de kapitaalprojecties ook betrouwbaar zijn. Wij beoordelen zelf de uitkomsten en daarnaast toetst de actuaris deze ook.

## **B.4. Interne controle omgeving**

ZLM heeft een systeem van interne controle. In alle essentiële bedrijfsprocessen, waaronder acceptatie, schadeafhandeling, financiën en informatieverwerking, zijn maatregelen van interne controle ingevoerd om het risico op fouten te mitigeren.

Daarnaast is een tweede lijn ingevoerd in de vorm van de Coördinator Compliance & Privacy, de Risicomanager en de actuariële functie. Deze functies beoordelen, ieder op hun eigen vakgebied, of de interne controle maatregelen van voldoende niveau zijn om de risico's te mitigeren. De rol van de Coördinator Compliance & Privacy wordt in hoofdstuk B.8 besproken, de actuariële functie komt in hoofdstuk B.6 aan de orde.

Ook de derde lijn, de Interne Audit functie, beoordeelt of de interne controlemaatregelen worden uitgevoerd en of deze van voldoende niveau zijn om de risico's te mitigeren. Deze functie wordt in hoofdstuk B.5 besproken.

## B.5. Interne audit functie

### Doel, inrichting en onafhankelijkheid van de interne auditfunctie:

De Interne Auditfunctie is verantwoordelijk voor het plannen en (doen) uitvoeren van audits om de betrouwbaarheid en effectiviteit van de interne beheersing in opzet, bestaan en in werking te toetsen en hiermee een bijdrage te leveren aan de continue verbetering hiervan.

De Interne Auditfunctie wordt ingevuld door twee interne auditors. In 2022 is de Interne Auditfunctie wegens afwezigheid van de interne auditors, onder andere door zwangerschap, gedurende drie maanden ingevuld door de externe co-sourcing partner BDO. De Interne Auditfunctie vervult, binnen gegeven wettelijke kaders van taken en bevoegdheden zoals vermeld in het charter Sleutelfuncties, een onafhankelijke functie binnen ZLM Verzekeringen. De Interne Auditfunctie heeft geen bevoegdheden of verantwoordelijkheden voor operationele procedures of voor tweedelijns taken. De interne auditors zijn verantwoording schuldig aan de algemeen directeur en rapporteren aan de directie, de Raad van Commissarissen en de Auditcommissie.

### Auditplan

In het Interne Auditplan 2022-2025 is bepaald welke audits toegevoegde waarde hebben voor ZLM verzekeringen op basis van een risico-inventarisatie. Hierbij zijn risico's gesignaleerd vanuit de organisatie, Interne Audit, toezichthouders en zijn verplichte auditonderwerpen op basis van wet- en regelgeving meegenomen. De auditonderwerpen zijn verspreid over de onderstaande categorieën:

1. Sleutelfuncties & kwaliteitsmanagement
2. Uitwerking risicomanagement kernprocessen op team/procesniveau
3. Solvency II
4. Compliance
5. Thema's DNB/AFM
6. Zelfregulering
7. Top risico's en kernprocessen
8. Besturende en ondersteunende processen

In 2022 zijn negen audits uit het Interne Auditplan 2022 - 2025 uitgevoerd. Dit betreffen de volgende onderwerpen:

1. Uitwerking risicomanagement schadeproces Motorrijtuigen
2. Netwerkbeheer Schade Varia
3. Uitbesteding
4. Kwaliteitsmanagement
5. DNB Good Practice Informatiebeveiliging (deel 1)
6. Pre-audit Ethisch Kader
7. CIS\*
8. Risicomanagementfunctie\*
9. DNB Good Practice Informatiebeveiliging (deel 2)\*

\*Audit wordt in 2023 afgerond

In de rapportages van deze audits worden de bevindingen gerapporteerd aan het MT, de directie en de Auditcommissie. De opvolging van deze bevindingen wordt door Interne Audit gemonitord. Ieder halfjaar wordt over de opvolging gerapporteerd aan het MT, de directie, de Auditcommissie en de Raad van Commissarissen.

Daarnaast heeft de Interne Auditfunctie in 2022 een rol in het coördineren en toetsen van DNB-uitvragen vervuld. In 2022 zijn zes DNB-uitvragen afgerond. Interne Audit is bij deze uitvragen betrokken geweest.

## **B.6. Actuariële functie**

De actuariële functie maakt, als één van de sleutelfuncties, onderdeel uit van het Solvency II governance systeem. Bij de inrichting van de actuariële functie is rekening gehouden met de omvang en complexiteit van de bedrijfsvoering van ZLM Verzekeringen.

De actuariële functie heeft ten minste aandacht voor de volgende aandachtsgebieden:

- Toetsen van de toereikendheid van de technische voorzieningen op Solvency II grondslagen;
- Toetsen van de toereikendheid van de solvabiliteit op Solvency II grondslagen;
- Beoordelen en adviseren omtrent risicoscenario's en financiële projecties in het kader van de ORSA;
- Beoordelen en adviseren omtrent premiestelling;
- Beoordelen en adviseren omtrent herverzekeringsregelingen.

Per aandachtsgebied dient tenminste eenmaal per jaar over de werkzaamheden en bevindingen aan de directie gerapporteerd te worden. Deze rapportages komen ook op de agenda van de Auditcommissie. Tevens gaan de actuariële rapporten naar DNB.

De uitvoering van de activiteiten van de actuariële functie zijn extern belegd bij Triple A – Risk Finance (Triple A). Hier is sprake van uitbesteding. Aan de uitbestede taken ligt een uitbestedingsovereenkomst ten grondslag ter waarborging van de kwaliteit, continuïteit en integriteit van de dienstverlening. De algemeen directeur is verantwoordelijk voor de actuariële functie.

Indien er een situatie ontstaat waarin de rapportagelijnen via de algemeen directeur niet afdoende is dan is escalatie naar de voorzitter van de Auditcommissie mogelijk.

## **B.7. Uitbesteding**

Uitbesteding is een ruim begrip. Dit bevat alle activiteiten die in opdracht van ZLM worden uitgevoerd door een externe partij. Daarbij geldt wel een bepaalde ondergrens. Binnen ZLM wordt onderscheid gemaakt tussen verschillende vormen van uitbesteding. Het uitbestedingsbeleid van ZLM heeft betrekking op al deze vormen van uitbesteding waarbij in de processen onderscheid is gemaakt.

De uitbestedingen die fundamenteel zijn voor het vermogen van ZLM om haar kernactiviteiten uit te oefenen worden aangemerkt als kritieke en belangrijke uitbesteding.

Dit is alleen het geval als het gaat om uitbestedingen van activiteiten of diensten die door ZLM zelf kunnen of mogen worden uitgevoerd. Of sprake is van kritieke en/of belangrijke uitbesteding wordt beoordeeld aan de hand van de materialiteitstoets. Het gaat hierbij om de uitbesteding van functies, werkzaamheden of processen die een wezenlijke bijdrage leveren aan:

- de kernactiviteiten van ZLM (verzekeringen afsluiten en schades behandelen);
- de invulling van de sleutelfuncties zoals bedoeld in de Solvency II Richtlijn 2009/138/EG;
- het beheren van het vermogen van ZLM.

Als daarbij gebruik wordt gemaakt van een clouddienst is er sprake van kritieke en/of belangrijke clouduitbesteding, waar aanvullende beheersing voor geldt. Daarnaast is er de categorie overige contracten. In deze categorie zijn de aard, omvang en complexiteit van de uitbestede dienst bepalend voor de mate van beheersing.

ZLM kent de volgende kritieke uitbestedingen:

- Actuariële functie (Triple A Risk Finance)
- Compliance functie (Nederlands Compliance Instituut)
- Vermogensbeheer (Van Lanschot Kempen Investment Management)
- Alarmcentrale (Eurocross)

## **B.8. Compliance functie & Privacy**

De compliance functie maakt, als één van de sleutelfuncties, onderdeel uit van het Solvency II governance systeem. De sleutelfunctie is uitbesteed aan het Nederlands Compliance Instituut. Daarnaast heeft ZLM zelf een coördinator Compliance en Privacy. Deze maakt onderdeel uit van de afdeling Kwaliteit & Risicobeheer en wordt functioneel aangestuurd door het afdelingshoofd Kwaliteit & Risicobeheer.

De compliance functie werkt op basis van het Charter sleutelfunctionarissen en stelt jaarlijks een compliance en privacy programma op met daarin de aandachtsgebieden, monitoring- en awareness-activiteiten. De functionarissen hebben toegang tot alle relevante informatie, documentatie en personen binnen ZLM Verzekeringen. Elk kwartaal wordt gerapporteerd over de werkzaamheden.

De compliance functie is een onafhankelijke functie binnen de organisatie. Deze functie maakt onderdeel uit van de tweede lijn en valt onder de verantwoordelijkheid van de Algemeen directeur. De sleutelfunctionaris compliance heeft een escalatiemogelijkheid naar de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Periodiek vindt overleg plaats met de andere sleutelfuncties binnen ZLM.

De intern toezichthoudende rol van Functionaris Gegevensbescherming is belegd bij de coördinator Compliance en Privacy. De meer uitvoerende rol van Privacy officer is belegd in de eerste lijn.

De compliance functie heeft zich in 2022 bezig gehouden met:

1. Compliance raamwerk
2. Governance raamwerk
3. Compliance- en Integriteitsbeleid en CRDD-beleid
4. Adviseren over beleid, procedures en regelingen
5. Awareness programma voor medewerkers
6. Compliance monitoring
7. SIRA
8. Eed en belofte
9. Productbeoordeling

In het kader van privacy zijn in 2022 de volgende activiteiten gepasseerd:

1. AVG-raamwerk
2. 8 Privacy Quick Scans en 4 Data Protection Impact Assessments uitgevoerd
3. Privacybeleid geactualiseerd
4. Geadviseerd over beleid, procedures en regelingen
5. Verwerkingsregister geactualiseerd  
(deze taak is belegd binnen de eerste lijn, bij de Bedrijfsjurist)
6. Datalekken – 10 meldingen aan de Autoriteit Persoonsgegevens

## C. Risicoprofiel

### C.1. Risico categorieën

ZLM deelt de risico's die relevant zijn op in de volgende zeven categorieën:

Strategische risico's	Financiële risico's		Niet-financiële risico's			
Strategisch en omgevingsrisico	Financieel risico	Verzekeringstechnisch risico	Operationeel risico	Derde partijen risico	IT-risico	Compliance & Integriteitsrisico
Strategie	Vastgoedrisico	Catastroferisico	Processen	Continuïteit bedrijfsvoering	IT-strategie & beleid	Compliance
Omgeving	Aandelenrisico	Premie- & voorzieningen	Datakwaliteit	Kwaliteit dienstverlening	Beschikbaarheid	Integriteit
	Spreadrisico	Vervalrisico	Organisatorisch & juridisch		Integriteit (IT)	
	Valutarisico				Vertrouwelijkheid	
	Renterisico					
	Concentratierisico					
	Liquiditeitsrisico					
	Tegenpartij kredietrisico					

In de volgende paragrafen worden deze categorieën toegelicht.

### C.2. Strategisch- en omgevingsrisico

Dit is het risico dat voortvloeit uit de strategische beslissingen van ZLM en het risico als gevolg van veranderingen buiten de organisatie.

De volgende sub-risico's vallen hieronder:

- Strategie: het risico dat de strategie of keuzes met betrekking tot de strategie niet passend zijn bij de missie, visie, strategische doelstellingen en/of het DNA van ZLM.
- Omgeving: het risico dat ontwikkelingen van buiten de organisatie een bedreiging vormen voor de strategische doelstellingen, de concurrentiepositie, het businessmodel en/of het DNA van ZLM.

ZLM heeft de volgende risico's als risico's die op ZLM een grote impact kunnen hebben onderkend:

#### Duurzaamheid en klimaatrisico's

Er komt steeds meer aandacht voor duurzaamheid en klimaat in de maatschappij. Als ZLM zijnde zien we dit als een positieve ontwikkeling. Dit betekent echter dat wel op een andere wijze naar waarden, resultaat en ook risico's moet worden gekeken. Het gevaar bestaat dat wanneer hier onvoldoende aandacht voor is, ZLM ongewenste risico's loopt. Door klimaatverandering kan het risico van verzekeren veranderen. Grotere, of vaker voorkomende (natuur)catastrofes zorgen voor een hogere schadelast. Daarnaast kunnen door transitie naar duurzame alternatieven beleggingen mogelijk in waarde afnemen. Diverse scenario's worden becijferd en in de ORSA doorgerekend op de effecten voor ZLM. Daarnaast zijn we actief gestart met het verduurzamen van onze eigen activiteiten.

#### Inflatierisico en beurscrash

In 2022 hebben we gezien wat een hoge inflatie kan doen ten aanzien van de bedrijfskosten en de schadelast. De afwikkeling van lopende schades blijkt meer te gaan kosten dan verwacht. We schatten het effect hiervan zo goed mogelijk in en vertalen dit naar een juiste inschatting van de schadevoorzieningen. We zien dat de oorlog in Oekraïne en de daarmee gepaarde energiecrisis ook voor onrust heeft gezorgd op de aandelenmarkt. Dit heeft geresulteerd in een negatief resultaat van onze beleggingsportefeuille. Ook deze risico's hebben we in de ORSA doorgerekend en daarbij is het herstellend vermogen van ZLM getoetst.

#### IT beveiliging en cyber-risico's

Wereldwijd nemen risico's op het gebied van IT en in het cyberdomein toe. ZLM beseft zich als financiële dienstverlener dat we ook slachtoffer kunnen worden van een 'hack' of een cyberaanval en dat hiermee de belangen van en de dienstverlening aan de klant geraakt kan worden. Om ons weerbaarder te maken tegen dergelijke risico's worden veel initiatieven ondernomen om onze beheersing op IT-gebied te versterken. We zijn ons bewust dat ondanks alle inspanning ZLM geraakt kan worden door een cyberaanval. Daarom voeren we periodiek een business impact analyse uit en actualiseren we aan de hand van de uitkomsten ons business continuity plan. Daarnaast nemen we de eventuele financiële impact van een dergelijke gebeurtenis mee in één van de ORSA-scenario's.

#### Risico van toenemende concurrentie

Naast prijs zijn de voorwaarden van onze producten en het niveau van dienstverlening bepalend voor de concurrentiepositie van ZLM. Door het wel/niet intensief gebruiken van data (om tot meer individuele premiestelling te komen), het veranderen van de demografie (vergrijzing in werkgebied ZLM) en de stijging van de kosten kan de positie ten opzichte van de concurrenten verslechteren. Afgelopen jaar hebben we een lichte krimp van het aantal polissen geconstateerd in onze personenauto portefeuille. We zijn ons ervan bewust dat binnen onze portefeuille mogelijk het risico op antiselectie kan optreden. Middels analyses monitoren we de ontwikkelingen binnen onze portefeuille zodat indien nodig kan worden bijgestuurd. In dat kader vindt er onderzoek plaats naar de oorzaken van de lichte krimp in



de personenauto portefeuille. Daarnaast hebben we in de ORSA het scenario van premiestijging en antiselectie onderzocht.

#### Risico van niet wendbaar zijn

Onder dit risico verstaan we met name de wendbaarheid van onze IT-omgeving en van ons personeelsbestand. Dit jaar vindt een onderzoek plaats naar de IT-architectuur. Daarbij is de wens uitgesproken om tot meer wendbaarheid te komen dan nu het geval is, zodat we eerder kunnen inspelen op veranderende klantbehoefte, maar ook op nieuwe wet- en regelgeving.

De krappe arbeidsmarkt is een gevaar voor ons personeelsbestand. Ook wij kennen de laatste maanden meer verloop dan anders. Medewerkers (met name met specialistische kennis en vaardigheden) worden actief benaderd om een overstap te maken. Tot op heden zien we wel ruim voldoende reactie op het werven van nieuwe medewerkers.

#### Consolidatie van de intermediaire markt

Onder dit risico verstaan we de mogelijkheid dat één of meerdere van de zeven tussenpersonen van ZLM wordt overgenomen door een partij die niet aansluit bij de kernwaarden van ZLM. We hebben een position paper opgesteld waarin wij duidelijk maken hoe wij samenwerking met het intermediair zien.

### **C.3. Financieel risico**

Het financieel risico is het risico als gevolg van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een (handels)portefeuille en het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten.

De volgende sub-risico's vallen hieronder:

- Renterisico: Het renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente.
- Aandelenrisico: Het aandelenrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa voor veranderingen in marktprijzen van aandelen.
- Vastgoedrisico: Het vastgoedrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa voor veranderingen in marktprijzen van vastgoed.
- Spreadrisico: Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen boven de risicovrije rentetermijnstructuur.
- Valutarisico: Het valutarisico is het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta. Het valutarisico van de US-dollar wordt voor 50% afgedekt. Het valutarisico van de Britse pond wordt voor 75% afgedekt.
- Tegenpartij kredietrisico: Dit is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten,

securitisaties, derivaten, tussenpersonen en andere posities voor zover deze nog niet onder het spread risk module zijn meegenomen.

- Concentratierisico: Het concentratierisico is gerelateerd aan de diversificatie van de beleggingen in aandelen en spread en omvat niet de beleggingen die in het tegenpartijrisico zijn meegenomen.
- Liquiditeitsrisico: Het risico dat liquiditeitstekorten optreden als gevolg van het onvoldoende op elkaar afgestemd zijn van de timing en de omvang van inkomende en uitgaande kasstromen. Het gevolg hiervan kan zijn dat ZLM over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen.

De impact van deze gebeurtenissen kan groot zijn. Het gaat hier met name om onze beleggingsportefeuille. Het risico wordt voor een groot deel door de keuzes in de beleggingsstrategie en de invulling daarvan met specifieke fondsen bepaald. Het beleggingsbeleid moet dan ook passen binnen de risicobereidheid. ZLM streeft met haar beleggingsbeleid een aantrekkelijk rendement op lange termijn na met een aanvaardbaar risico. Daarbij worden de technische voorzieningen inclusief risicomarge tenminste gedekt door de allocatie naar risicomijdende beleggingen (Nederlandse staatsobligaties): de Matchingportefeuille.

Het geaccepteerde risicobudget (12 maands Value-at-Risk bij 95% kans) van de rendementsportefeuille bedroeg in 2022 maximaal € 30 miljoen. Dit houdt in dat er een statistische kans van 5% bestaat dat het verlies in één jaar groter kan zijn dan €30 miljoen. Op basis van de asset allocaties naar de verschillende beleggingscategorieën was per eind 2022 € 23,28 miljoen van het budget gebruikt. Voor 2023 is een risicobereidheid voor het financieel risico van maximaal € 30 miljoen afgesproken. In het beleggingsbeleid voor 2023 is de geaccepteerde 95%-VaR dan ook € 30 miljoen. In 2022 is het risicobudget niet overschreden.

Per maand vindt er monitoring van de financiële risico's plaats. Dit doen we aan de hand van afgesproken limieten, bandbreedtes en marges.

Het aan te houden kapitaal voor het financiële risico is opgenomen in hoofdstuk E.3.

#### **C.4. Verzekeringstechnisch risico**

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen aan klanten en/of benadeelden niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige aannames bij het bepalen van de verzekeringsvoorwaarden en het vaststellen van de premie. De kwantificering van dit risico vindt plaats in de SCR berekening.

De volgende sub-risico's vallen hieronder:

- Catastroferisico: Het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed;

- Premie- en voorzieningenrisico: Het risico dat de verzekeringspremie niet voldoende is om de schades en kosten van dat jaar te kunnen voldoen en het risico dat in het verleden gevormde voorzieningen in de toekomst ontoereikend blijken te zijn om deze schades verder af te wikkelen.
- Vervalrisico: Het risico dat klanten (massaal) hun polis opzeggen.

ZLM is uitsluitend actief op het gebied van standaard schadeverzekeringen. De belangrijkste risico's betreffen letselschades (motorrijtuigen WA, SVI en AVP portefeuille) en catastrofeschades (motorrijtuigen, woonhuis en inboedel). We prolongeren twee keer per jaar en willen waken voor een volatiel premieverloop. We passen pas premies aan indien de resultaten over een paar jaar daar aanleiding toe geven. Door middel van duidelijke acceptatieregels is het streven om minder aantrekkelijke risico's niet te accepteren. Daarnaast geeft het herverzekeringsbeleid duidelijke kaders voor het reduceren van met name het catastroferisico.

Het aan te houden kapitaal voor het verzekeringstechnische risico is opgenomen in hoofdstuk E.3.

## **C.5. Operationeel risico**

Een operationeel risico is het risico op verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen, medewerkers en/of systemen. De risico's kunnen niet alleen leiden tot financiële verliezen, maar ook tot het niet voldoen aan wet- en regelgeving en/of reputatieschade.

De volgende sub-risico's vallen hieronder:

- Processen: Het risico van onvoldoende doelmatige en/of onvoldoende doeltreffende processen op het gebied van het accepteren van (nieuwe) klanten en op het gebied van schadebehandeling.
- Datakwaliteit: Het risico dat de kwaliteit van data tijdens het invoeren, overdragen en/of bewerken wordt aangetast met als gevolg dat de data niet compleet, juist, tijdig, consistent, geschikt, valide en/of uniek is wat van belang is voor het adequaat besturen en beheersen van de bedrijfsprocessen, het nemen van tijdige en juiste managementbeslissingen en het afleggen van verantwoording naar de stakeholders van ZLM.
- Organisatorisch & Juridisch: Het risico dat ZLM aansprakelijk kan worden gesteld door het niet nakomen van contractvoorwaarden, conflicten omtrent arbeidsrechtelijke voorwaarden en de inrichting en/of uitvoering op het gebied van personeelszaken, of door het plegen van een onrechtmatige daad en/of het risico dat verplichtingen van derden niet of onvoldoende kunnen worden afgedwongen door ZLM.

Het aan te houden kapitaal voor het operationeel risico is opgenomen in hoofdstuk E.3.

## C.6. Derde partijen risico

Het risico dat samenhangt met de integriteit en kwaliteit van dienstverlening van partijen waar ZLM mee samenwerkt, waarvan diensten worden afgenomen of waaraan opdrachten worden verstrekt wat kan leiden tot financiële verliezen, reputatieschade en/of verstoring van de (kern)processen (continuïteit).

Het derden partijen risico kent de volgende sub-risico's:

- Continuïteit bedrijfsvoering: Het risico dat de continuïteit van (een deel van) de bedrijfsvoering van ZLM in gevaar komt als gevolg van ontoereikende financiële soliditeit van de business partner, contractbreuk of het beëindigen van de activiteiten door de business partner.
- Kwaliteit van dienstverlening: Het risico dat de door de externe partij geleverde kwaliteit van de werkzaamheden niet in overeenstemming is met het door ZLM gewenste dan wel aan belanghebbende toegezegde kwaliteitsniveau.

ZLM heeft de werkzaamheden van de actuariële functie, de compliance functie, het vermogensbeheer en de alarmcentrale uitbesteed. Met de organisaties waaraan activiteiten zijn uitbesteed worden contractuele afspraken gemaakt over de beheersing van de risico's.

## C.7. IT-risico

Dit is het risico dat bedrijfsprocessen en informatie onvoldoende beschikbaar, integer en vertrouwelijk zijn.

De volgende sub-risico's vallen hieronder:

- IT-strategie en beleid: Het risico als gevolg van het niet of onvoldoende toegesneden zijn van IT-strategie en IT-beleid op de bedrijfsprocessen en de bestaande informatie- en dataverwerking waardoor onvoldoende ondersteuning wordt geboden aan processen en informatievoorziening.
- Beschikbaarheid: Het risico dat continuïteit van de (kritische) bedrijfsprocessen/ de gehele organisatie in gevaar komt als gevolg van het niet beschikbaar zijn van de IT-infrastructuur (waaronder applicaties en systemen).
- Integriteit (IT): Het risico als gevolg van het niet juist, onvolledig of niet actueel/tijdig zijn van informatie/informatiesystemen/processen.
- Vertrouwelijkheid (IT): Het risico als gevolg van het toegankelijk zijn van informatie voor niet-geautoriseerde gebruikers.

Onder het IT-risico valt ook het cybercrimerisico. Dit is toegelicht in hoofdstuk C.2.

## C.8. Compliance- en integriteitsrisico

Het compliancerisico is het risico dat er niet voldaan wordt aan de geschreven en ongeschreven normen en waarden voor een integere en beheerste bedrijfsvoering, met als gevolg juridische en reglementaire sancties, financiële verliezen en/of verlies van reputatie.

Het integriteitrisico is het risico dat de integriteit van ZLM dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, medewerkers dan wel van de leiding.

De compliance- en integriteitrisico's worden periodiek door de organisatie beoordeeld waarbij wordt gekeken naar het profiel van de organisatie (laag risico: schadeverzekeraar in Zeeland en Noord-Brabant) en de kans en impact dat het risico zich voordoet. Vervolgens worden de risicobeheersmaatregelen benoemd en beoordeeld waarna wordt bepaald of het resterende risico binnen onze risicobereidheid valt. We noemen dit de Systematische Integriteitrisicoanalyse (SIRA). De analyse zelf wordt uitgevoerd door de operationele afdelingen, de compliance functie vervult een faciliterende, adviserende en monitorende rol.

Binnen dit domein moet gedacht worden aan risico's op het gebied van belangenverstrengeling, gedrag en cultuur, sanctiewetgeving, zorgplicht, fraude, medewerker- en klantintegriteit en governance. Belangrijke beheersmaatregelen voor ZLM zijn bijvoorbeeld onze Gedragscode, Medewerkerscreening, Fraudebeleid en CRDD-beleid. Daarnaast hebben we verschillende controles en monitoringactiviteiten ingevoerd om de werking van beleid en beheersmaatregelen vast te stellen.

## **C.9. Overige risico's**

Alle risico's vallen in één van de categorieën die in de hoofdstukken C.2 t/m C.8 zijn toegelicht.

## D. Waardering voor Solvency II doeleinden

In de jaarrekening vindt waardering en presentatie plaats overeenkomstig de grondslagen van BW-2.9. Onder Solvency II is de onderverdeling van de balans op een aantal punten net iets anders. Daarnaast gelden onder Solvency II voor bepaalde posten andere waarderingsprincipes. De waardering is in overeenstemming met artikel 9 tot en met 16 van de Gedelegeerde Verordening. Bij de bepaling van de Solvency II waardes maakt ZLM gebruik van de curve RTS verzekeraars Solvency II-zonder VA (volatility adjustment) per 31-12-2022. ZLM past hierbij geen overgangsmaatregelen toe. Alleen bij de bepaling van de risicomarge past ZLM een vereenvoudiging toe.

In de volgende paragrafen zal per onderdeel worden ingegaan op de betreffende marktwaardering.

### D.1. Balans

Een samenvatting van de balans volgens de jaarrekening (op huidige grondslagen) en de Solvency II balans is onderstaand opgenomen.

BALANS PER 31-12-2022					
ACTIVA	Huidig	Solvency II	PASSIVA	Huidig	Solvency II
<b>Immateriële vaste activa</b>	-	-	<b>Eigen vermogen</b>	<b>279.872</b>	<b>290.109</b>
<b>Latente belastingvordering</b>	-	-	Herwaarderingsreserve	10.966	10.966
<b>Beleggingen</b>	<b>386.665</b>	<b>384.713</b>	Overige reserves	312.596	312.596
Terreinen en gebouwen	8.410	8.410	Beschikbaar voor uitkering aan leden	-	-
Groepsmaatschappijen en deelnemingen	4.035	2.083	Onverdeelde winst	-43.690	-43.690
Aandelen	100.113	100.113	Reconciliatiereserve	-	10.237
Obligaties	221.769	221.769	<b>Technische voorzieningen</b>	<b>147.739</b>	<b>142.512</b>
Hypothecaire leningen	49.172	49.172	Te betalen schade	142.251	117.106
Overige leningen	2.833	2.833	Niet-verdiende premie	21.967	16.650
Valutatermijncontracten	333	333	Risicomarge	-	8.756
<b>Vorderingen</b>	<b>27.967</b>	<b>29.919</b>	Herverzekeringsdeel	-16.479	-
<b>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b>	-	<b>19.745</b>	<b>Voorzieningen</b>	<b>501</b>	<b>14.647</b>
<b>Liquide middelen</b>	<b>59.838</b>	<b>59.838</b>	Voor belastingen	200	6.491
<b>Overlopende acquisitiekosten</b>	<b>591</b>	-	Voor pensioenen	-	7.855
<b>Overige activa</b>	<b>3.716</b>	<b>3.716</b>	Overige	301	301
			<b>Schulden</b>	<b>44.932</b>	<b>48.042</b>
			Uit directe verzekering	44.006	44.006
			Overige schulden	926	4.036
			<b>Afgeleide financiële instrumenten (valuta)</b>	-	-
			<b>Overige passiva</b>	<b>5.732</b>	<b>2.622</b>
			<b>Afrondingsverschil</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>478.777</b>	<b>497.931</b>	<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>478.777</b>	<b>497.931</b>

(Bedragen x € 1.000)

Hierna wordt verder ingegaan op alle onderdelen van de balans.

## D.2. Activa

De waarderingsgrondslagen die zijn gehanteerd voor de jaarrekening zijn als volgt:

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen voor de jaarrekening voor verzekeringsmaatschappijen, zoals opgenomen in Afdeling 15 van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

### Herverzekeringscontracten

Door ZLM met herverzekeraars afgesloten contracten uit hoofde waarvan ZLM wordt gecompenseerd voor verliezen op uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als gegeven herverzekeringscontracten.

Herverzekeringspremies, provisies, uitkeringen en technische voorzieningen voor herverzekeringscontracten worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten.

## Beleggingen

### Terreinen en gebouwen

Bedrijfsgebouwen en -terreinen worden gewaardeerd op actuele waarde. De actuele waarde is de getaxeerde onderhandse verkoopwaarde vrij van huur en gebruik (huurwaarde kapitalisatiemethode).

Taxatie van de terreinen en gebouwen geschiedt minimaal om de vijf jaar door onafhankelijke deskundigen. In de jaren waarin geen taxatie wordt uitgevoerd wordt de waardering beoordeeld op basis van indexatie en indien noodzakelijk aangepast.

Kosten van groot onderhoud worden verwerkt volgens de componentenmethode. Op de terreinen en gebouwen wordt niet afgeschreven. De in het verslagjaar gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten zijn direct in de winst- en verliesrekening verwerkt. Voor het verschil tussen de actuele waarde en de kostprijs wordt ten laste van de algemene reserve een herwaarderingsreserve gevormd.

## Deelnemingen

De niet-geconsolideerde deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend zijn gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor de jaarrekening van ZLM. Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Daarbij worden tevens andere langlopende belangen in aanmerking genomen die feitelijk moeten worden aangemerkt als onderdeel van de netto-investering in de deelneming. Wanneer ZLM Verzekeringen geheel of ten dele instaat voor de schulden van de desbetreffende deelneming, respectievelijk de feitelijke verplichting heeft de deelneming (voor haar aandeel) tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de omvang van deze voorziening wordt rekening gehouden met reeds op vorderingen op de deelneming in mindering gebrachte voorziening voor oninbaarheid.

## Overige financiële beleggingen

- Aandelen  
De post aandelen bestaat uit beleggingsfondsen. Hierin zijn ook onroerendgoedfondsen, hedgefondsen en impactbeleggingsfondsen opgenomen. Aandelen worden gewaardeerd tegen reële waarde, namelijk de beurskoers per balansdatum. Het Altera onroerendgoedfonds en het impactbeleggingsfonds van Kempen hebben geen frequente marktnotering. Voor deze fondsen is de reële waarde de intrinsieke waarde die blijkt uit de gecontroleerde fondsjaarrekeningen. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. Tevens wordt van de waardemutaties van het impactbeleggingsfonds en het onroerendgoedfonds een herwaarderingsreserve gevormd ten laste van de overige reserves.
- Obligaties en andere vastrentendewaardepapieren  
Deze post bevat staatsobligaties, beleggingsfondsen in vastrentende waarden, geldmarktfondsen en overige vorderingen met een frequente marktnotering. Deze worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.
- Vorderingen uit hypothecaire leningen  
De vorderingen uit hypothecaire leningen betreffen indirecte hypotheek (beleggingsfondsen met een frequente marktwaardering) en aan personeel verstrekte leningen. Voor de personeelsleningen is als zekerheid het zakelijk recht van hypotheek gevestigd. Deze vorderingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Omdat er geen sprake is van een marktnotering, is bij de bepaling van de reële waarde een opslag van 70 basispunten toegepast op de "zero swap"-



rentecurve. De indirecte hypotheek zijn tegen beurskoers per balansdatum gewaardeerd. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. Voorts wordt een herwaarderingsreserve gevormd ten laste van de overige reserves.

- **Vorderingen uit andere leningen**  
Deze post bevat de beleggingen zonder frequente marktnotering. Indien er niet minimaal per kwartaal een notering is, is er sprake van een niet-frequente marktnotering. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. De reële waarde wordt vastgesteld aan de hand van de contante waarde van de toekomstige kasstromen. Voor deze leningen is een opslag van 180 basispunten gehanteerd. Bij achtergestelde leningen is de opslag met 400 basispunten verhoogd. De "zero swap"-rentecurve is als basis genomen. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord. Voorts wordt een herwaarderingsreserve gevormd ten laste van de overige reserves.
- **Andere financiële beleggingen**  
Onder 'andere financiële beleggingen' zijn de afgeleide financiële instrumenten verantwoord. Dit betreffen valutatermijncontracten. Deze worden gewaardeerd tegen koers per balansdatum. Waardemutaties worden direct in de winst- en verliesrekening verantwoord.

#### Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen reële waarde. De reële waarde is gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

#### Overige activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de geschatte economische levensduur, of lagere bedrijfswaarde. Met op balansdatum verwachte bijzondere waardeverminderingen is rekening gehouden.

#### Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden en zijn opgenomen tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

#### Overlopende activa

De overlopende activa zijn opgenomen tegen de nominale waarde.

In de navolgende tabel is de activa-kant van de balans in drie kolommen opgenomen.

- **kolom 1 Jaarrekening:** cijfers volgens jaarrekening in de SII detaillering zonder herrubricering;
- **kolom 2 Huidige accounting basis:** cijfers volgens jaarrekening waardering geherrubriceerd naar SII detaillering;
- **kolom 3 Solvency II waardering:** De Solvency II detaillering en waardering.

Bij de aansluiting van de in navolgende tabel genoemde bedragen met de bedragen in de Solvency II balans (D.1.) kan het zijn dat er sprake is van geringe afrondingsverschillen. Dit wordt veroorzaakt door afronding op duizenden euro's.

ACTIVA		Jaarrekening	Huidige accounting basis	SII waardering
1.1	Goodwill	0	0	0
1.2	Overlopende acquisitiekosten	0	591.185	0
1.3	Overige immateriële activa	0	0	0
1.4	Latente belastingvordering	0	0	0
1.5	Pensioenoverschot	0	0	0
1.6	Terreinen en gebouwen (voor eigen gebruik)	7.695.000	7.695.000	7.695.000
<b>1.7</b>	<b>Beleggingen (anders dan activa die tegenover unit-linked verzekeringen staan)</b>	<b>326.964.265</b>	<b>369.386.707</b>	<b>369.386.707</b>
1.7.1	Terreinen en gebouwen (anders dan voor eigen gebruik)	715.000	715.000	715.000
1.7.2	Deelnemingen	4.034.997	2.083.146	2.083.146
<b>1.7.3</b>	<b>Aandelen en andere deelnemingsbewijzen (anders dan deelnemingen)</b>	<b>100.112.521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.7.3.1	Genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen (anders dan deelnemingen)	100.112.521	0	0
1.7.3.2	Niet-genoteerde aandelen en andere deelnemingsbewijzen (anders dan deelnemingen)	0	0	0
<b>1.7.4</b>	<b>Obligaties</b>	<b>221.768.936</b>	<b>91.473.164</b>	<b>91.473.164</b>
1.7.4.1	Staatsobligaties en obligaties van andere publieke organen	221.768.936	91.473.164	91.473.164
1.7.4.2	Bedrijfsobligaties	0	0	0
1.7.4.3	Samengestelde beleggingsproducten (structured notes)	0	0	0
1.7.4.4	Beleggingen in gesecuritiseerde activa	0	0	0
1.7.5	Beleggingsfondsen	0	274.782.586	274.782.586
1.7.6	Derivaten en Afgeleide financiële instrumenten	332.811	332.811	332.811
1.7.7	Deposito's anders dan liquide middelen (lange termijn deposito's)	0	0	0
1.7.8	Overige beleggingen	0	0	0
1.8	Beleggingen voor unit-linked verzekeringen	0	0	0
<b>1.9</b>	<b>Hypotheek en Leningen</b>	<b>52.005.389</b>	<b>7.631.096</b>	<b>7.631.096</b>
1.9.1	Hypothecaire en andere leningen aan individuen	52.005.389	4.797.837	4.797.837
1.9.2	Hypothecaire en andere leningen (anders dan op polissen en aan individuen)	0	2.833.259	2.833.259
1.9.3	Leningen op polissen	0	0	0
<b>1.10</b>	<b>Vorderingen uit herverzekering (aandeel in de technische voorziening)</b>	<b>0</b>	<b>16.478.202</b>	<b>19.744.691</b>
<b>1.10.1</b>	<b>Schade en Zorg vergelijkbaar met schade</b>	<b>0</b>	<b>16.478.202</b>	<b>19.744.691</b>
1.10.1.1	Schade exclusief zorg	0	14.698.100	17.917.707
1.10.1.2	Zorg vergelijkbaar met schade	0	1.780.102	1.826.983
<b>1.10.2</b>	<b>Leven en Zorg vergelijkbaar met leven</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.10.2.1	Zorg vergelijkbaar met leven	0	0	0
1.10.2.2	Leven, exclusief zorg en exclusief unit-linked verzekeringen	0	0	0
<b>1.10.3</b>	<b>Unit-linked verzekeringen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.11	Deposito's naar cedenten	0	0	0
1.12	Vorderingen uit directe verzekering (inclusief tussenpersonen)	15.980.214	17.932.065	17.932.065
1.13	Vorderingen op herverzekeraars	1.560.176	1.560.176	1.560.176
1.14	Vorderingen (handel, niet-verzekering)	10.426.975	10.426.975	10.426.975
1.15	Eigen aandelen	0	0	0
1.16	Verschuldigde bedragen u.h.v. opgevraagd maar nog niet betaald EV of waarborgkapitaal	0	0	0
1.17	Liquide middelen en equivalenten	59.837.728	59.837.728	59.837.728
1.18	Overige activa, niet elders weergegeven	4.307.429	3.716.245	3.716.245
<b>1</b>	<b>Totaal activa</b>	<b>478.777.176</b>	<b>495.255.378</b>	<b>497.930.683</b>

Bovenstaand overzicht toont een stijging van de huidige waarde van de activa van € 478.777.176 in de jaarrekening naar een totaal van € 497.930.683 onder Solvency II. Deze stijging komt door de volgende aanpassingen.

### Overlopende acquisitiekosten

De overlopende acquisitiekosten worden in de jaarrekening gerubriceerd onder de overlopende activa. Overlopende acquisitiekosten – deel van acquisitiekosten toegerekend aan toekomstige periode - worden onder SII gewaardeerd op nihil.

## Beleggingen

De beleggingen van ZLM bestaan uit de volgende onderdelen:

- Onroerend goed / Terreinen en gebouwen (Eigen gebruik en Overig)
- Deelnemingen en groepsmaatschappijen, inclusief leningen aan deelnemingen en groepsmaatschappijen
- Beleggingen in aandelen en obligaties (vnl. beleggingsfondsen)
- Leningen op schuldbekentenis (financiële instellingen en overige)
- Hypotheken (in beleggingsfonds en personeelshypotheken)
- Valutatermijncontracten

De waardering is als volgt: alle bovenstaande beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde. De marktwaarde voor het onroerend goed is gebaseerd op taxaties (1x per 5 jaar), deelnemingen en groepsmaatschappijen op basis van netto vermogenswaarde volgens de jaarrekeningen, beleggingen op basis van beursnoteringen, de leningen inclusief hypotheken op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen en valutatermijncontracten op basis van de actuele valuta koers.

## Herrubriceringen

De indeling van de beleggingen is voor de Solvency II balans iets anders dan de gekozen indeling in de jaarrekening. In de jaarrekening worden beleggingsfondsen in aandelen, hedgefondsen en onroerendgoedfondsen onder aandelen opgenomen, beleggingsfondsen in vastrentende waarden worden onder obligaties en andere vastrentende waarden gerapporteerd en de belegging in het hypothekenfonds staat in de jaarrekening onder vorderingen uit hypothecaire leningen. In de Solvency II balans worden alle beleggingsfondsen echter onder "beleggingsfondsen" gerubriceerd. De waardering is wel hetzelfde.

De terreinen en gebouwen zijn in de jaarrekening onder de beleggingen opgenomen. Deze worden verdeeld onder de post 'Voor eigen gebruik' (de eigen panden van ZLM in Goes) en de post 'Overige terreinen en gebouwen' (een aantal vakantiewoningen waarin belegd wordt). Bij Solvency II wordt 'Terreinen en gebouwen voor eigen gebruik' apart gezet en dus niet onder beleggingen gepresenteerd. De eigen kantoorpanden komen hieronder te staan. De overige gebouwen (vakantiewoningen) zijn gerubriceerd bij de beleggingen 'Terreinen en gebouwen (anders dan voor eigen gebruik)'.

Een deel van de leningen (aan groepsmaatschappijen) ad € 1.951.851 wordt geherrubriceerd van 'groepsmaatschappijen' naar 'vorderingen uit directe verzekeringen'.

## Herverzekering

In de jaarrekening wordt het aandeel van de herverzekeringen in de technische voorzieningen (TV) in mindering gebracht op de verplichting. Onder SII wordt het aandeel van de herverzekering in de technische voorziening separaat als actiefpost op de balans getoond.

De waardering van het aandeel van de herverzekeraar in de TV is het saldo van de "Best Estimate" (BE) bruto en BE netto. Deze is nader toegelicht in het volgende hoofdstuk van dit rapport.

### Overige activa

Er zijn geen waarderingsverschillen tussen de jaarrekening en Solvency II.

## D.3. Passiva

De waarderingsgrondslagen die zijn gehanteerd voor de jaarrekening zijn als volgt:

### Technische voorzieningen

Niet-verdiende premies en lopende risico's

De technische voorziening premies betreft het deel van de geboekte premies dat betrekking heeft op nog niet verstreken risicotermijnen (nominaal gewaardeerd). Daarnaast wordt onder deze post een eventuele voorziening voor ontoereikende premies opgenomen (gewaardeerd tegen contante waarde). Van ontoereikende premie is sprake indien voor lopende verzekeringscontracten per productgroep de verwachte som van de bruto-schadelast, de bedrijfskosten en de acquisitiekosten groter is dan de nog te verdienen brutopremie. De wijziging in deze voorziening wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt.

Te betalen schaden/uitkeringen

De voorziening voor te betalen schaden is bestemd voor de per balansdatum gemelde maar nog niet afgewikkelde schaden van het boekjaar en de voorgaande jaren. Tevens is rekening gehouden met de reeds plaatsgevonden maar nog niet aangemelde schaden en verhaalbare schadebedragen. Deze voorziening is deels door hantering van gemiddelde bedragen per schade en deels post voor post bepaald. De schadevoorzieningen worden vastgesteld op basis van feiten die op het moment van vaststelling bekend zijn. De schadevoorzieningen worden voortdurend bijgesteld als onderdeel van een continu proces, op basis van feitelijk schadeverloop, afgewikkelde claims en nieuw gemelde schaden. De voorziening is nominaal opgenomen. Slechts het deel voor verlies aan arbeidsvermogen is contant gemaakt.

Er zijn geen catastrofevoorzieningen opgenomen. Het risico van catastrofeschaden (storm en hagel) is gedeeltelijk door middel van herverzekering afgedekt. Voor het opvangen van eventuele tekorten is de algemene reserve beschikbaar.

De voorziening voor de te betalen schaden is inclusief een voorziening voor interne schadeafwikkelingskosten voor de lopende schadegevallen. De voorziening voor schadeafwikkelingskosten bedraagt 7% van de voorziening schaden.

Aandeel herverzekeraar in technische voorzieningen

Het aandeel herverzekeraar in deze voorzieningen is post voor post vastgesteld. Het herverzekeringsdeel wordt als aparte post in mindering gebracht op de desbetreffende brutovoorziening.

## Voorzieningen

Algemeen

De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

Belastingen

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de waarde van de activa en passiva volgens fiscale voorschriften enerzijds en de in deze jaarrekening gevolgde waarderinggrondslagen anderzijds. De berekening van de latente belastingvorderingen en -verplichtingen geschiedt tegen de op het einde van het verslagjaar geldende belastingtarieven of tegen de in komende jaren geldende tarieven, voor zover reeds bij wet vastgesteld.

Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen, bestaande uit een voorziening voor uitkering bij jubilea, worden opgenomen tegen contante waarde van de verwachte uitkeringen gedurende het dienstverband

Schulden en overlopende passiva

Schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen reële waarde tenzij anders is bepaald.

In de navolgende tabel is de passiva-kant van de balans in drie kolommen opgenomen.

- **kolom 1 Jaarrekening:** cijfers volgens jaarrekening in de SII detaillering zonder herrubricering;
- **kolom 2 Huidige accounting basis:** cijfers volgens jaarrekening waardering geherrubriceerd naar SII detaillering;
- **kolom 3 Solvency II waardering:** De Solvency II detaillering en waardering.

PASSIVA		Jaarrekening	Huidige accounting basis	SII waardering
<b>2.1</b>	<b>Technische voorzieningen schade en zorg vergelijkbaar met schade</b>	<b>147.741.766</b>	<b>164.219.968</b>	<b>142.511.472</b>
<b>2.1.1</b>	<b>Technische voorzieningen schade (exclusief zorg)</b>	<b>135.934.300</b>	<b>150.632.400</b>	<b>130.695.449</b>
2.1.1.1	Technische voorziening berekend als geheel	135.934.300	150.632.400	0
2.1.1.2	Beste schatting	0	0	122.805.524
2.1.1.3	Risicomarge	0	0	7.889.925
<b>2.1.2</b>	<b>Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met schade</b>	<b>11.807.466</b>	<b>13.587.569</b>	<b>11.816.023</b>
2.1.2.1	Technische voorziening berekend als geheel	11.807.466	13.587.569	0
2.1.2.2	Beste schatting	0	0	10.950.345
2.1.2.3	Risicomarge	0	0	865.678
<b>2.2</b>	<b>Technische voorzieningen leven en zorg vergelijkbaar met leven</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.2.1</b>	<b>Technische voorzieningen zorg vergelijkbaar met leven</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.2.1.1	Technische voorziening berekend als geheel	0	0	0
2.2.1.2	Beste schatting	0	0	0
2.2.1.3	Risicomarge	0	0	0
<b>2.2.2</b>	<b>Technische voorzieningen leven excl. zorg en excl. unit-linked verzekeringen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.2.2.1	Technische voorziening berekend als geheel	0	0	0
2.2.2.2	Beste schatting	0	0	0
2.2.2.3	Risicomarge	0	0	0
<b>2.3</b>	<b>Technische voorzieningen unit-linked verzekeringen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.3.1.1	Technische voorziening berekend als geheel	0	0	0
2.3.1.2	Beste schatting	0	0	0
2.3.1.3	Risicomarge	0	0	0
2.4	Overige technische voorzieningen	0	0	0
2.5	Voorwaardelijke verplichtingen	0	0	0
2.6	Voorzieningen anders dan technische voorzieningen	300.509	300.509	300.509
2.7	Voorzieningen voor pensioenen	0	0	7.855.292
2.8	Depots van herverzekeraars	0	0	0
2.9	Voorzieningen voor uitgestelde belastingen	199.647	199.647	6.490.667
2.10	Afgeleide financiële instrumenten	0	0	0
2.11	Schulden aan kredietinstellingen	0	0	0
2.12	Financiële verplichtingen anders dan aan kredietinstellingen	0	0	0
2.13	Schulden uit directe verzekering (inclusief aan tussenpersonen)	44.006.479	44.006.479	44.006.479
2.14	Schulden uit herverzekering	926.733	926.733	926.733
2.15	Schulden (handel, niet verzekering)	0	3.108.799	3.108.799
<b>2.16</b>	<b>Achtergestelde leningen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.16.1	Achtergestelde leningen, niet opgenomen in kernvermogen	0	0	0
2.16.2	Achtergestelde leningen, opgenomen in kernvermogen	0	0	0
2.17	Overige verplichtingen, niet elders weergegeven	5.730.517	2.621.718	2.621.718
<b>2.18</b>	<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>198.905.650</b>	<b>215.383.852</b>	<b>207.821.668</b>
<b>2.19</b>	<b>Kernvermogen: Activa minus passiva (voor aanpassingen)</b>	<b>279.871.526</b>	<b>279.871.526</b>	<b>290.109.014</b>
<b>2</b>	<b>Totale verplichtingen en kernvermogen</b>	<b>478.777.176</b>	<b>495.255.378</b>	<b>497.930.683</b>

Bovenstaand overzicht toont een stijging van het eigen vermogen van € 279.871.526 in de jaarrekening naar een totaal eigen vermogen van € 290.109.014 onder Solvency II. Dit komt door herwaarderingen en her-rubriceringen.

#### D.4. Technische voorzieningen

Onder de technische voorzieningen zijn in de kolom "SII waardering" de voorziening voor niet verdiende premies en de voorziening voor schaden en uitkeringen bij elkaar opgeteld. De onderverdeling is als volgt:

Branche	Schadevoorziening netto	Aandeel herverzekeraar	Schadevoorziening bruto	Risicomarge	Schadevoorz. bruto incl. Risicomarge	Premievoorziening	Totaal
Motorrijtuigen WA	72.876	14.915	87.791	6.564	94.355	5.647	100.002
Motorrijtuigen Casco	845	177	1.022	76	1.098	-3.019	-1.921
Ongevallen en Ziekte	9.750	1.828	11.578	866	12.444	-628	11.816
Brand	5.018	1.816	6.834	511	7.345	10.739	18.084
Algemene aansprakelijkheid	5.348	1.018	6.366	476	6.842	1.663	8.505
Rechtsbijstand	3.515	-	3.515	263	3.778	2.248	6.026
Correctie voor verwacht verlies	9	-9					
<b>TOTAAL</b>	<b>97.363</b>	<b>19.745</b>	<b>117.106</b>	<b>8.756</b>	<b>125.865</b>	<b>16.650</b>	<b>142.512</b>

(Bedragen x € 1.000)

De verdeling naar Non-life en Health is als volgt:

	Schadevoorziening bruto	Premievoorziening	Totaal	Risicomarge	Totaal inclusief Risicomarge
Non-life	105.528	17.278	122.806	7.890	130.696
Health (similar to non-life)	11.578	-628	10.950	866	11.816
<b>TOTAAL</b>	<b>117.106</b>	<b>16.650</b>	<b>133.756</b>	<b>8.756</b>	<b>142.512</b>

(Bedragen x € 1.000)

In de jaarrekening worden de opgenomen technische voorzieningen op toereikendheid getoetst. Voor deze toereikendheidstoets wordt de Best Estimate van de voorziening vastgesteld door de SII grondslagen toe te passen. De hieruit resulterende 'toetsvoorziening' is onderdeel van de Solvency II balans en bestaat uit de volgende onderdelen:

- Een beste schatting voorziening voor te betalen schade;
- Een risicomarge;
- Een beste schatting voorziening voor niet-verdiende premie.

### Voorziening voor te betalen schade

De vergelijking tussen de technische voorzieningen voor te betalen schade in de jaarrekening en die op Solvency II grondslagen is opgenomen in onderstaande tabel.

#### Technische voorziening voor te betalen schade 31-12-2022

Branche	Bruto		Netto	
	Jaarrekening	Best Estimate	Jaarrekening	Best Estimate
Motorrijtuigen WA	105.534	87.791	93.409	72.877
Motorrijtuigen Casco	1.773	1.022	1.598	845
Ongevallen en Ziekte	13.416	11.578	11.635	9.750
Brand	10.278	6.834	8.485	5.018
Algemene aansprakelijkheid	6.906	6.366	6.301	5.348
Rechtsbijstand	4.344	3.515	4.344	3.515
	<b>142.251</b>	<b>117.106</b>	<b>125.772</b>	<b>97.353</b>
Risicomarge	-	8.756	-	8.756
<b>Voorziening voor te betalen schade</b>	<b>142.251</b>	<b>125.862</b>	<b>125.772</b>	<b>106.109</b>

(Bedragen x € 1.000)

In bovenstaand overzicht is zichtbaar dat de technische voorzieningen voor te betalen schade voor alle branches toereikend zijn. Op totaalniveau is sprake van een totale bruto marktwaarde voorziening (bestaande uit de Best Estimate en de Risicomarge) van

€ 125.862.000. De bruto balansvoorziening van € 142.251.000 is derhalve toereikend om deze marktwaarde te dekken en er resteert een prudentiemarge van € 16.389.000.

Na herverzekering resteert een totale netto marktwaarde voorziening van € 106.109.000 en een balansvoorziening van € 125.772.000. Ook na herverzekering blijkt de balansvoorziening toereikend om de marktwaarde te dekken en resteert een prudentiemarge van € 19.663.000.

### Methode

Onderstaand overzicht geeft weer welke methodes zijn toegepast voor de bepaling van de best estimate schadevoorziening per homogene risicogroep:

Homogene risicogroep	Toegepaste methode
Motorrijtuigen WA Letsel	Chain-ladder methode + curve fitting + (toekomstige) grote schades
Motorrijtuigen WA Niet - Letsel	Chain-ladder methode + grote schades
Motorrijtuigen Casco	Chain-ladder methode + catastrofe
Ongevallen en Ziekte	Chain-ladder methode
Brand	Chain-ladder methode + grote schades + catastrofe
Algemene aansprakelijkheid Letsel	Chain-ladder methode + curve fitting + (toekomstige) grote schades
Algemene aansprakelijkheid Niet - Letsel	Chain-ladder methode + grote schades
Rechtsbijstand	Aantallen - gemiddelden - methode

Voor de analyse en berekening van de door ZLM gehanteerde homogene groepen is gebruikt gemaakt van de Chain-Ladder methode, in de modellen opgenomen onder DFM (Development Factor Methode). Tevens is voor de branches Motorrijtuigen WA en Algemene aansprakelijkheid gebruik gemaakt van curvefitting voor de ontwikkeling van de schadelast van ontwikkelingsjaar 7 tot en met ontwikkelingsjaar 19. Vanaf ontwikkelingsjaar 20 wordt er geen ontwikkeling meer verondersteld. Voor Rechtsbijstand is de voorziening bepaald op basis van verwachte behandelingskosten voor openstaande rechtsbijstand-dossiers en de verwachte afloop hiervan.

Bij het bepalen van de Best Estimate is eveneens rekening gehouden met:

- rentecurve volgens EIOPA RTS Verzekeraars zonder Volatility Adjustment per 31/12/2022;
- inflatie volgens HICP all items excl Tobacco curve;
- afwikkelkosten 7% (van de jaarrekeningvoorziening);
- catastrofes met een schadelast groter dan € 2 miljoen worden uit de driehoeken gehaald;
- grote schades (WA boven € 1 mln., AVP boven € 0,125 mln. En brand boven € 0,3 mln.) worden zowel bruto als het aandeel herverzekeraar op post-voor-post basis opgenomen en worden niet in de driehoeken meegenomen;
- voorziening Waarborgfonds van € 1,975 mln. is toegevoegd;
- voorziening voor schades ouder dan het jaar 2010 worden op post-voor-post basis meegenomen voor WA en AVP, bij de overige branches voor schades ouder dan 20 jaar.



## Risicomarge

Voor het vaststellen van de risicomarge is gebruik gemaakt van de simplificatie methode 1 beschreven in richtsnoer 62 van de Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen (EIOPA-BoS-14/166 NL).

## Voorziening voor niet-verdiende premie

De vergelijking tussen de technische voorzieningen voor niet-verdiende premies in de jaarrekening en die op Solvency II grondslagen is opgenomen in onderstaande tabel.

### Technische voorziening voor niet verdiende premie 31-12-2022

Branche	Jaarrekening	Best Estimate
Motorrijtuigen WA	5.646	5.647
Motorrijtuigen Casco	-	-3.019
Ongevallen en Ziekte	172	-628
Brand	12.048	10.739
Algemene aansprakelijkheid	1.699	1.663
Rechtsbijstand	2.402	2.248
<b>Voorziening voor niet verdiende premie</b> <i>(Bedragen x € 1.000)</i>	<b>21.967</b>	<b>16.650</b>

In bovenstaand overzicht is een marktwaarde voorziening (beste inschatting) voor niet-verdiende premie van € 16.650.000 zichtbaar. Dit is lager dan de in de jaarrekening opgenomen balansvoorziening van € 21.967.000 waardoor een marge van € 5.317.000 resteert.

Voor Motorrijtuigen WA en Motorrijtuigen Casco geldt dat er geen boekwaarde voorziening voor niet-verdiende premie van toepassing is vanwege de prolongatiedatum van 1 januari. Voor deze branche geldt echter wel dat reeds voor 1 januari prolongatievoorstellen door ZLM aan haar klanten verstuurd worden waarin de premie vastgelegd wordt. Conform de voorschriften van Solvency II omtrent contractgrenzen wordt om deze reden een voorziening aangehouden op basis van de waarde van verwachte premies en resultaten. De prolongatievoorstellen voor de motorrijtuigenverzekeringen gelden ook voor de gerelateerde dekkingen onder de branche Ongevallen en Ziekte. Dit betreft OVI (ongevallenverzekering inzittenden) en SVI (schadeverzekering inzittenden).

Voor WA, Casco en Ongevallen en Ziekte wordt voor 2022 een winst voorzien. De combined ratio en de acquisitiekostenratio samen komt voor deze homogene risicogroepen onder de 100% uit. Dit zorgt voor een verlaging van de best estimate.

## **D.5. Overige verplichtingen**

### **Voorziening voor pensioenen**

In de jaarrekening is geen voorziening voor pensioenen opgenomen. Op de Solvency II balans is de pensioenvoorziening volgens IAS19 gewaardeerd.

### **Voorziening belastinglatentie**

De voorziening belastinglatentie wordt gewaardeerd tegen het op dat moment geldende belastingtarief. Aangezien niet bepaald kan worden wanneer deze post vrijvalt gaan wij er vanuit dat de waarde in de balans gelijk is aan de marktwaarde. Aan de voorziening belastinglatentie is in de kolom Solvency II waardering een bedrag van € 6.291.020 toegevoegd als gevolg van de waarderingsverschillen tussen SI en SII.

### **Overige verplichtingen**

De posten Overige schulden en Overlopende passiva uit de jaarrekening zijn in de Solvency II balans gesplitst naar "schulden" en "overige verplichtingen". De transitorische posten zijn opgenomen onder "overige verplichtingen", de crediteuren en belastingverplichtingen staan onder "schulden". Er zijn geen waarderingsverschillen tussen SI en SII.

## **D.6. Alternatieve waarderingsmethoden**

ZLM maakt geen gebruik van alternatieve waarderingsmethoden voor de vaststelling van de marktwaarde van activa en passiva. De gebruikte methoden zijn in voorgaande paragrafen reeds beschreven.

## **D.7. Aanvullende informatie**

Er is geen andere materiële informatie te vermelden.

## E. Kapitaalbeheer

### E.1. Eigen Vermogen

Het eigen vermogen van ZLM bestaat volledig uit ingehouden winsten over historische perioden. Onder Solvency II wordt dit gecorrigeerd met het verschil in waardering van activa en passiva volgens Solvency II en de jaarrekening. Over het waarderingsverschil is een correctie toegepast op het eigen vermogen inzake de latente belasting (25,8% VPB). Het Solvency II eigen vermogen bestaat hierdoor volledig uit Tier 1 kapitaal. Bij ZLM is er geen sprake van aanvullende eigen vermogensbestanddelen. Tevens is er geen sprake van Tier 2 en Tier 3 eigen vermogensbestanddelen.

De aansluiting tussen het eigen vermogen volgens de jaarrekening en de SII balans is als volgt:

<b>Eigen vermogen volgens jaarrekening</b>	<b>279.871.526</b>
Acquisitiekosten op nul waarden	-591.185
Lagere vordering op herverzekeraars	-
Lagere technische voorzieningen bruto	30.464.099
Risicomarge op de Solvency II balans	-8.755.604
Lager aandeel herverzekeraar in de technische voorzieningen	3.266.489
Pensioenvoorziening op de Solvency II balans	-7.855.292
Hogere belastinglatentie actief	-
Hogere belastinglatentie passief	-6.291.020
<b>Eigen vermogen volgens Solvency II</b>	<b>290.109.014</b>

### E.2. Solvabiliteit

De aanwezige solvabiliteit van ZLM op Solvency II grondslagen bestaat volledig uit Tier 1 elementen en is opgebouwd uit het volgende:

- overige reserves (€ 269.924.290)
- herwaarderingsreserve (€ 9.947.236)
- herwaardering naar Solvency II (€ 10.237.488)

Dit vormt de totale aanwezige solvabiliteit van € 290.109.014 onder Solvency II ten opzichte van € 279.871.526 volgens de jaarrekening.

Het voor de dekking van de SCR in aanmerking komend vermogen is € 290.109.014. Dit kapitaal wordt voor de berekening van de SCR-ratio en MCR-ratio meegenomen.

### E.3. Solvabiliteitsvereiste (SCR) en Minimum kapitaalvereiste (MCR)

De vereiste solvabiliteit van ZLM bestaat uit 2 normen: de Solvency Capital Requirement (SCR) met de minimum capital requirement (MCR) als harde ondergrens. Beide zijn door ZLM per 31-12-2022 op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld. Bij de berekening van deze 2 normen heeft ZLM geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen. Alleen bij de bepaling van het tegenpartijrisico past ZLM een vereenvoudiging toe ter bepaling van het risicomitigerend effect. Verder worden er geen vereenvoudigingen toegepast. Onderstaand zijn de uitkomsten weergegeven.

#### Vereiste solvabiliteit

	Solvency II
SCR	87.590.453
MCR	22.159.358

#### Solvabiliteitsratio SCR

	Solvency II
In aanmerking komend Eigen vermogen SCR	290.109.014
SCR	87.590.453
Solvabiliteitsratio (EV / SCR)	<b>331%</b>

#### Solvabiliteitsratio MCR

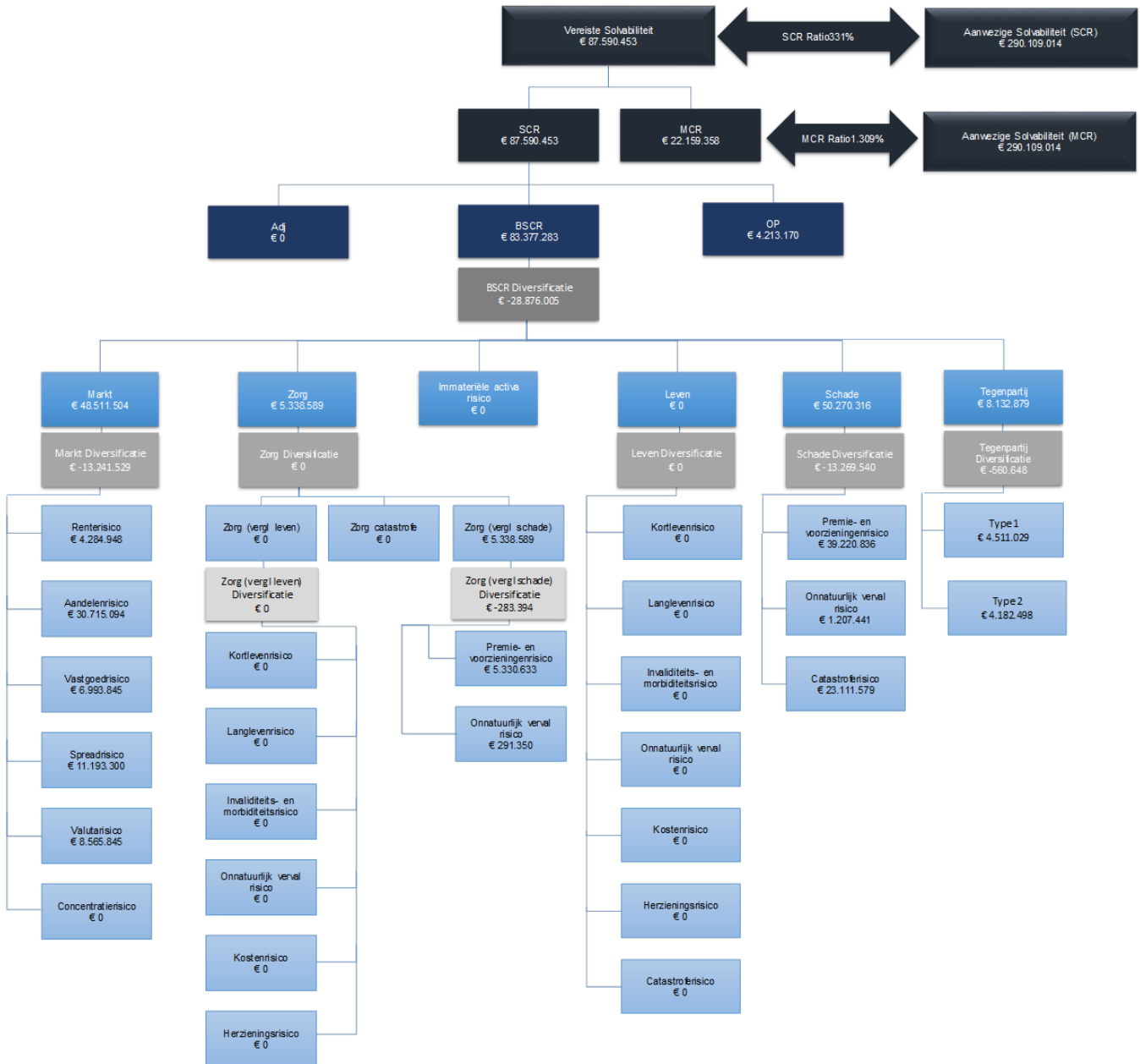
	Solvency II
In aanmerking komend Eigen vermogen MCR	290.109.014
MCR	22.159.358
Solvabiliteitsratio (EV / MCR)	<b>1309%</b>

In het Kapitaalbeleid 2022, laatst gedateerd 6 september 2022, is de noodzakelijk geachte solvabiliteit (=doelsolvabiliteit) vastgesteld op 170% van de Solvency Capital Requirement. Een opslag van 70% van de SCR geeft een buffer voor vertrouwen en zekerheid waar ZLM zich als Onderlinge comfortabel bij voelt. De 70% buffer is ruimschoots voldoende om een 1/500 jaar wind- en hagelstorm aan te kunnen. Naast de doelsolvabiliteit heeft ZLM een extra interventieniveau. Deze is vastgesteld op 250%. Het doel van het interventieniveau is vanaf dat niveau genoeg buffer te hebben om zowel marktrisico als verzekeringstechnisch risico op te kunnen vangen. Zo kan tijdig worden ingegrepen wanneer de SII-ratio daalt. Dit leidt tot de volgende bedragen:

	(x € 1.000)
Solvency Capital Requirement (eind 2022)	87.590
Doelsolvabiliteit (170%)	<b>148.904</b>
Interventieniveau (250%)	<b>218.976</b>
Aanwezige solvabiliteit (331%)	<b>290.109</b>

Het aanwezige eigen vermogen in aanmerking komend voor dekking van de SCR is € 290.109.014. De solvabiliteitsratio is 331%. Dat is ruim boven de SCR, de interne doelsolvabiliteit en het interventieniveau.

De SCR-boom ziet er als volgt uit:



Onder "Zorg (vergelijkbaar met schade)" zijn de producten Ongevallen Verzekering Op- en Inzittenden (OVI en OVO), Schade Verzekering Inzittenden (SVI) en Gezinsongevallen opgenomen. De overige producten zijn opgenomen onder "Schade".

De SCR is opgebouwd uit de diverse elementen conform het standaard model van Solvency II. De samenstelling van de SCR is in navolgende tabel weergegeven. Ter vergelijking is ook de opbouw ultimo 2021 opgenomen.

#### ZLM - Solvency II Solvabiliteitspositie 2021 en 2022

	2021	2022
<b>Marktrisico</b>		
Renterisico	4.513	4.285
Aandelenrisico	48.852	30.715
Vastgoedrisico	8.204	6.994
Spreadrisico	13.318	11.193
Valutarisico	10.494	8.566
Concentratierisico	-	-
Diversificatie effect	-15.804	-13.241
<b>Totaal na diversificatie</b>	<b>69.577</b>	<b>48.512</b>
<b>Tegenpartij kredietrisico</b>		
Type 1	3.842	4.511
Type 2	4.250	4.183
Diversificatie effect	-521	-561
<b>Totaal na diversificatie</b>	<b>7.571</b>	<b>8.133</b>
<b>Zorg (vergelijkbaar met schade)</b>		
Schade - Premie- en voorzieningenrisico	4.871	5.331
Schade - Vervalrisico	590	291
Schade - Catastroferisico	-	-
Diversificatie effect	-554	-283
<b>Totaal na diversificatie</b>	<b>4.907</b>	<b>5.339</b>
<b>Schaderisico</b>		
Schade - Premie- en voorzieningenrisico	37.033	39.221
Schade - Vervalrisico	2.565	1.207
Schade - Catastroferisico	8.353	23.112
Diversificatie effect	-7.920	-13.270
<b>Totaal na diversificatie</b>	<b>40.031</b>	<b>50.270</b>
<b>Basis SCR</b>		
Totaal van bovenstaande risico's	122.084	112.254
Diversificatie effect	-28.955	-28.876
<b>Totaal na diversificatie</b>	<b>93.129</b>	<b>83.378</b>
<b>SCR</b>		
Operationeel risico	4.054	4.213
Adjustment belastingen	-2.259	-
<b>Vereiste solvabiliteit (SCR)</b>	<b>94.924</b>	<b>87.591</b>
<b>Aanwezige solvabiliteit</b>		
Onverdeelde winst en overige reserves	-	-
Reconciliatiereserve	333.886	290.109
Niet-uitkeerbare reserves	-	-
<b>Aanwezige solvabiliteit</b>	<b>333.886</b>	<b>290.109</b>
<b>Solvabiliteitsratio</b>	<b>352%</b>	<b>331%</b>
Bedragen x € 1.000		

## E.4. Niet-naleving van de kapitaalvereisten

### Kapitaal genereren en risico's verminderen

Vanwege de hoge werkelijke solvabiliteit van ZLM, die ruim boven het interventieniveau ligt, is het niet waarschijnlijk dat de aanwezige solvabiliteit daalt tot onder het interventieniveau, de interne norm of zelfs de wettelijke norm. Mocht onverhoopt dit toch gebeuren, dan kunnen maatregelen genomen worden om extra kapitaal te genereren of om de risico's te verminderen waardoor de SCR omlaag zal gaan.

### Maatregelen versterking aanwezige solvabiliteit

Mogelijkheden om de aanwezige solvabiliteit te versterken zijn de volgende:

#### 1. Premieverhoging

##### Omschrijving

ZLM kan haar premieniveau bijstellen. Deze maatregel kan bijvoorbeeld worden genomen in geval van stijgende schadelasten, veranderingen in het risicoprofiel van de portfolio, marktomstandigheden (bijv. daling van de rentestand). Het verhogen van de premie heeft in principe een positieve impact op het resultaat.

##### Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid

Van deze maatregel kan op korte termijn geprofiteerd worden. De polisvoorwaarden van ZLM geven aan dat de klantpremie kan worden gewijzigd en dat ZLM de klant hiervan direct op de hoogte stelt (en-bloc clause). Zodoende hoeft niet tot het prolongatie moment te worden gewacht. Daarmee kan de maatregel snel worden geïmplementeerd en zal, inclusief interne besluitvorming, de maatregel binnen 6 maanden van kracht zijn.

##### Inzetbaarheid lange termijn

Op de langere termijn is premieverhoging beperkt toepasbaar, aangezien ZLM zich bij te frequente/significante premiewijzigingen uit de markt zal prijzen. Premiewijziging moet dus, voor zover mogelijk, vergezeld gaan van het aanpakken van de onderliggende oorzaken. In geval van stijgende schadelast, zou premiestijging hand-in-hand moeten gaan met verbeterde schadelastbeheersing of wellicht herverzekering.

##### Impact korte termijn

Doordat ZLM een en-bloc clause kan toepassen, kan impact op korte termijn worden gerealiseerd. Echter, mogelijk gelden er juridische beperkingen ten aanzien van de uitvoering van de en-bloc clause. Verder kan toepassing van de en-bloc clause potentieel leiden tot reputatieschade voor ZLM (zie ook Impact polishouder).

Indien geen gebruik van de en-bloc clause wordt gemaakt, is er pas bij prolongatie en voor nieuwe klanten effect. In dat geval is er beperkte impact op de korte termijn.

De maatregel zal een positief effect hebben op het resultaat en eigen vermogen. Echter, een te sterke premieverhoging kan leiden tot verval / minder verlengingen en daarmee tot minder new business, met als gevolg dat de kosten per polis omhoog en de winstgevendheid van de portfolio omlaag zullen gaan. Daarnaast kan anti-selectie optreden, doordat risicovollere profielen minder gevoelig zijn voor premiestijgingen.

#### Impact lange termijn

Op de langere termijn kan (te sterke) premieverhoging (gezonde) portfoliogroei en het behalen van strategische doelen belemmeren. Daarnaast kan een (te sterke) premieverhoging het imago van de verzekeraar schaden; het beeld van tussenpersonen en consumenten van ZLM zou kunnen verslechteren bijvoorbeeld.

## 2. Kostenreductie

#### Omschrijving:

ZLM kan een kostenbesparing uitvoeren. Hierbij kan ZLM kritisch kijken naar de kostenniveaus op de verschillende kostenplaatsen binnen het bedrijf. Aan de hand van een inventarisatie van mogelijke besparingen (omvang, haalbaarheid, termijn, implementatiekosten etc.), kan het MT een kostenbesparingsplan in werking zetten en verankeren in de meerjarenbegroting.

#### Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid:

Kostenbesparing kan helpen om de balans gezonder te maken en de kostprijs (en dus ook de premies) van nieuwe productie te verlagen. Daarmee vormt het een krachtige maatregel om op relatief korte termijn de solvabiliteit te verhogen. Echter, aan een kostenbesparingstraject zal eerst een uitgebreide inventarisatie en besluitvorming vooraf moeten gaan. Daarnaast dient te worden opgemerkt dat kostenbesparing, afhankelijk van het type kosten, niet altijd direct mogelijk is. Contracten of abonnementen kunnen een bepaalde looptijd hebben, bijvoorbeeld. Concluderend, zal het effect van kostenbesparing naar verwachting niet binnen een jaar een significant effect hebben. Deze maatregel kent daarom een implementatiesnelheid van >12 maanden.

#### Inzetbaarheid lange termijn:

Kostenbesparing is eindig in de zin dat een deel van de kosten vast zal zijn. Zodoende is de maatregel inzetbaar op lange termijn, maar zullen de mogelijkheden tot additionele besparingen waarschijnlijk steeds beperkter worden. In het onwaarschijnlijke geval dat verdere kostenbesparing onmogelijk is, zal dan naar andere scenario's (bijv. uitbesteding) moeten worden gekeken.

#### Impact korte termijn:

Kostenbesparingen kunnen alleen op langere termijn worden gerealiseerd. De aanloop naar een kostenbesparing zal op de korte termijn juist tot meer kosten leiden. Er zal bijvoorbeeld moeten worden onderzocht op welke kostenposten kan worden bespaard en specifieke maatregelen kunnen op korte termijn tot kosten leiden. Bijvoorbeeld FTE reductie waarbij



medewerkers een ontslagvergoeding krijgen of het implementeren van nieuwe (efficiëntere / goedkopere) IT systemen dat tot eenmalige kosten leidt. De daadwerkelijke impact zal zodoende ook vooral op de middellange en lange termijn zichtbaar zijn.

Impact lange termijn:

Het (structureel) besparen van kosten leidt tot een verbetering van het resultaat, een lagere technische voorziening, een lagere SCR en RM en een hoger eigen vermogen.

### 3. Herzien polisvoorwaarden

Omschrijving:

ZLM kan haar polisvoorwaarden aanpassen, zoals het afschaffen of aanpassen van pakketkorting of het verhogen van het eigen risico. Het aanpassen van de polisvoorwaarden kan leiden tot betere resultaten, al zal een klant wel verwachten dat een lagere korting / hoger eigen risico vergezeld gaat van een lagere premie. Als die lagere premie uitblijft, wordt in feite een verkapte premieverhoging doorgevoerd en gelden de bij maatregel 1 (premieverhoging) benoemde zaken.

Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid:

Van deze maatregel kan op korte termijn geprofiteerd worden. De polisvoorwaarden van ZLM geven aan dat de polisvoorwaarden kunnen worden gewijzigd en dat ZLM de klant hiervan direct op de hoogte stelt (en-bloc clause). Zodoende hoeft niet tot het prolongatie moment te worden gewacht. Echter, doordat het wijzigen van voorwaarden een omvangrijker proces is dan het aanpassen van de premie, is hier gekozen voor een implementatietermijn van > 6 maanden.

Inzetbaarheid lange termijn:

Op de lange termijn zal deze maatregel beperkt kunnen worden ingezet, aangezien teveel aan de polisvoorwaarden veranderen het product waarschijnlijk te onaantrekkelijk maakt in de markt. Daarnaast geeft het veelvuldig herzien van polisvoorwaarden een verkeerd signaal naar (potentiële) klanten af.

Impact korte termijn:

Doordat ZLM een en-bloc clause kan toepassen, kan impact op korte termijn worden gerealiseerd. Echter, mogelijk gelden er juridische beperkingen ten aanzien van de uitvoering van de en-bloc clause. Verder kan toepassing van de en-bloc clause potentieel leiden tot reputatieschade voor ZLM (zie ook Impact polishouder).

Indien geen gebruik van de en-bloc clause wordt gemaakt, is er pas bij prolongatie en voor nieuwe klanten effect. In dat geval is er beperkte impact op de korte termijn.

Impact lange termijn:

De maatregel zorgt in potentie voor een beter resultaat wat zorgt voor een versterking van het eigen vermogen. Echter, de haken en ogen zoals benoemd onder maatregel 1 (premieverhoging) kunnen dit positieve effect wellicht (deels) opheffen.

### 4. Aantrekken Tier 2 kapitaal

Omschrijving:

Verzekeraars kunnen onder voorwaarden gestorte achtergestelde verplichtingen meetellen bij het aanwezige vermogen overeenkomstig artikel 88 van de richtlijn Solvency II. ZLM kan een achtergestelde lening aangaan en daarmee haar kapitaalpositie versterken en dus haar SII-ratio verhogen.

Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid:

Van deze maatregel kan op korte tot middellange termijn geprofiteerd worden. Immers, ZLM zal eerst een partij moeten benaderen die een achtergestelde lening wil aanbieden. Vervolgens kan (vrijwillig) de DNB Self-Assessment worden ingevuld, zodat de toezichthouder kan beoordelen in hoeverre de lening als Tier 2 kapitaal classificeert (dit voorkomt verrassingen achteraf). De beoordelingstermijn is, afhankelijk van de complexiteit, doorgaans naar verwachting 4 weken.

Naar verwachting is de maatregel in ieder geval binnen maximaal 6 maanden geïmplementeerd.

Inzetbaarheid lange termijn:

De inzetbaarheid op middellange termijn is goed mogelijk, maar op lange termijn is het niet gewenst om een achtergestelde lening te hebben. Immers, er moet worden aangetekend dat betrokkenheid van / verantwoording aan de tegenpartij, afhankelijk van de omvang van de achtergestelde lening, groot kan zijn en daarmee evt. beperkend kan werken op de organisatie.

Impact korte termijn:

De maatregel zorgt voor een toename van het in aanmerking komend vermogen ter dekking van de SCR. Echter, hierbij geldt dat een achtergestelde lening als Tier 2 kapitaal kwalificeert en daarmee slechts inzetbaar is tot maximaal 50% van de SCR.

Impact lange termijn:

Zie "Impact korte termijn".

## Maatregelen verminderen risico's

Om de solvabiliteit te verbeteren kunnen we naast het genereren van extra kapitaal ook onze risico's verminderen. Dit kunnen we op de volgende drie manieren realiseren:

### 1. Verlagen risicoprofiel beleggingen

ZLM kan haar risicoprofiel voor de beleggingen verlagen door de beleggingsmix aan te passen en daarmee de marktrisico's te mitigeren. Dat kan op verschillende manieren:

- Aangezien de SCR voor Marktrisico een groot deel vormt van de totale SCR en aangezien binnen de Marktriscomodule Aandelenrisico het grootste risicotype is, kan een aanzienlijke SCR verlaging worden gerealiseerd indien ZLM haar beleggingsmix defensiever maakt, bijvoorbeeld door minder aandelen en meer vastrentende waarden in de portefeuille op te nemen.
- Verder kan het beleggingsbeleid ook zodanig worden aangepast zodat het leidt tot een betere match tussen activa en passiva (lagere SCR marktrisico)
- Een verbetering in kwaliteit van kredietverschaffers (bijv. rating van obligaties) leidt tot minder tegenpartijrisico (lagere SCR tegenpartijrisico)
- Valutarisico kan verder worden afgedekt (lagere SCR valutarisico)

Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid:

Deze maatregel kan direct en zonder belemmeringen worden uitgevoerd. Beleggingen in aandelen en obligaties, die samen 83% van de beleggingen vertegenwoordigen. Het gaat hier voornamelijk om liquide beleggingen; deze kunnen op korte termijn worden verhandeld en daarom is de implementatiesnelheid < 3 maanden. Wel zullen hier kosten aan verbonden zijn (zie Impact).

De inzetbaarheid van deze maatregel zal situatie afhankelijk zijn: de-risking is minder effectief in een economisch crisis scenario (marktbreed) waarbij de marktwaarde van de beleggingen (m.n. aandelen en obligaties) alsook het vereist eigen vermogen zal dalen.

Inzetbaarheid lange termijn:

Op de langere termijn kan deze maatregel ook worden ingezet. Echter, door het negatieve effect op toekomstige solvabiliteit is dit ongewenst.

Impact korte termijn:

Op korte termijn heeft de-risking positieve gevolgen voor de SCR. Het herbalanceren van de portfolio in termen van beleggingsmix zal echter wel wat kosten met zich meebrengen op de korte termijn. Zodoende zal het eigen vermogen licht dalen, maar daar staat dan tegenover dat de maatregel effectief is om de SCR op korte termijn sterk te laten afnemen.

Impact lange termijn:

De-risking leidt ook tot minder toekomstige rendementen vanuit beleggingen waardoor kapitaalgeneratie lager wordt. Dit heeft zijn weerslag op de solvabiliteitsratio. Hoewel in een crisissituatie deze langere termijn minder relevant is, is het belangrijk dat ZLM na herstel vanuit de crisis de beleggingsmix monitort en wellicht ook weer aanpast richting meer risicodragende beleggingsinstrumenten.

## 2. Aanpassen herverzekering

Omschrijving:

ZLM past al herverzekering toe om verzekeringstechnische risico's te mitigeren, namelijk op de branches Motorrijtuigen WA, Algemene Aansprakelijkheid, Brand en Ongevallen & Ziekte. ZLM heeft bijv. in 2020 al het risico verminderd, door het inkopen van een hogere herverzekeringsdekking. In geval van een crisis kunnen de herverzekeringscontracten worden uitgebreid met additionele excess of loss of quota share contracten. Hiermee wordt dan, afhankelijk van de prijs, het eigen vermogen positief of negatief beïnvloed, maar wordt ook de SCR voor Schaderisico verlaagd.

Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid:

Deze maatregel kan mits in lijn met herverzekeringsbeleid en na overleg met relevante organen zonder belemmeringen worden uitgevoerd. Gezien de jarenlange contacten met herverzekeraars, wordt mogelijkheid tot inzet van aanvullende herverzekeringsdekking groot geacht. Echter, afhankelijk van het soort crisis, zal wellicht wel de beschikbaarheid van dekking vanuit herverzekering beperkter zijn of zal het tarief dat wordt gevraagd voor bescherming hoger liggen.

Inzetbaarheid lange termijn:

Deze maatregel is ook lange termijn inzetbaar. Afhankelijk van de constructie wordt hiermee wellicht wel een stukje up-side potential weggeven.

Impact korte termijn:

Deze maatregel zal naar verwachting binnen drie maanden kunnen worden geïmplementeerd. Na implementatie leidt de maatregel tot een lagere SCR. Echter, het traject op zichzelf (welke portfolio wordt overgedragen, onder welke voorwaarden, tegen welke tarieven enz.) alsook (operationele) voorbereidingen (bijv. op het gebied van administraties die aangepast moeten worden) zullen ook tijd en geld kosten. Een deel van die kosten zal wellicht blijvend van aard zijn.

Impact lange termijn:

Op de langere termijn is de risico-blootstelling en daarmee de SCR lager. Wel wordt, afhankelijk van de herverzekeringsconstructie, mogelijk ook een stukje winstpotentieel weggegeven (bijv. bij Quota Share), wat het eigen vermogen verlaagt.

### 3. Afstoten product of (deel)markt of overdragen voorzieningen

Omschrijving:

Indien een product of markt te veel risico's bevat of niet winstgevend genoeg is kan worden besloten om het af te stoten. Er zullen geen nieuwe polissen worden afgesloten en er kan worden overwogen de huidige polissen over te dragen, volledig te herverzekeren of te laten uitlopen. In het verleden heeft ZLM de portefeuilles AOV en Agrarische Brand overgedragen aan een andere verzekeraar.

Ook kan worden overwogen om via een LPT (loss portfolio transfer) aan een herverzekeraar een deel van de voorziening over te dragen.

Inzetbaarheid korte termijn en implementatie-snelheid:

Aan een Loss Portfolio Transfer (LPT) gaat een proces vooraf bestaande uit de volgende stappen:

- a. Data samenstellen (bepalen doelstelling, welke jaarlagen, welke portefeuille);
- b. Herverzekeraars benaderen, dit levert een "long list";
- c. Q&A herverzekeraars;
- d. Eerste premie indicators (non-binding offers);
- e. Opstellen "shortlist": Selectie van potentiële tegenpartijen uit long list
- f. Gedetailleerde due diligence op voorzieningen;
- g. Binding offers;
- h. Contract opstellen;
- i. Finaliseren;
- j. Implementeren en uitvoeren.

Deze maatregel kan worden ingezet maar zal toch wel 6 tot 12 maanden in beslag nemen. Daarom is de implementatiesnelheid vastgesteld op < 12 maanden. Immers, ZLM heeft nog geen LPT en zal dus het proces moeten opstarten.

Een Loss Portfolio Transfer (LPT) op korte termijn is afhankelijk van de risk appetite en capaciteit op de herverzekeringmarkt. De risk appetite is afhankelijk van de kwaliteit van de

loss portfolio, de historische ontwikkelingen van de letselschadelast en de kwaliteit van letselschade regeling. De benodigde datakwaliteit kan een rol spelen bij de portefeuille analyse door een of meer herverzekeraars. Qua inzetbaarheid moet worden opgemerkt dat in tijden van crisis de risk appetite vanuit herverzekeraars voor een LPT wellicht beperkter zal zijn dan in het huidige economische klimaat.

Naast een LPT kan worden gedacht aan verkoop van een deel van de portfolio. Hierbij wordt aangenomen dat de overdacht tegen een waarde van de beste estimate en (volledige) risicomarge kan plaatsvinden. Hierbij dient de kanttekening te worden geplaatst dat het in crisistijd het lastig kan zijn om een portfolio te verkopen. Het kan ook voorkomen dat de koper de assumpties onderliggend aan de over te dragen verplichtingen anders inschat dan ZLM. In beide gevallen zal de impact op eigen vermogen van de verkoop negatief zijn. Echter, in tijden van crisis ligt het voor de hand dat SCR reductie prioriteit heeft, ook als dit een daling van het eigen vermogen tot gevolg heeft.

In geval een LPT of verkoop van een deel van de voorzieningen wordt overwogen, is het belangrijk om na te gaan of dat bijdraagt aan de oplossing. Hoewel de maatregel wel relatief makkelijk de SCR verlaagt, zijn er aanzienlijke risico's aan verbonden. Bijvoorbeeld, het kan zo zijn dat het probleem niet bij het product als zodanig ligt maar aan andere factoren zoals verkoopwijze, prijsstelling, condities, klantsegment, distributiepartner, etc. Cijfermatig wordt de doelstelling dan wel bereikt maar met een onnodig zwaar instrument waar een genuanceerde aanpak tot betere resultaten had kunnen leiden. Ook kan door de maatregel de situatie ontstaan dat andere producten onaantrekkelijker worden, doordat zij meer (overhead)kosten krijgen toebedeeld en/of doordat de diversificatie verslechtert, waardoor de SCR en Risk Margin toenemen.

Inzetbaarheid lange termijn:

Een loss portfolio transfer is een lange termijn maatregel inherent aan de long tail risico's die hiermee zijn gemoeid. Het terugnemen van de loss portfolio in eigen beheer heeft consequentie voor de SCR en zal een nieuwe kapitaalinjectie vergen.

Impact korte termijn:

Er zal in termen van operationele zaken op korte termijn een impact zijn en zullen er wellicht implementatiekosten (t.g.v. extra werkzaamheden, zoals data management, verzekeringstechniek, actuariële functie) nodig zijn om de LPT te voltrekken.

Impact lange termijn:

Op de lange termijn zorgt deze maatregel voor verlaging van de technische voorzieningen en, bij financiering uit de beleggingen, een gelijke verlaging van de post beleggingen. Zodoende is er geen impact op het eigen vermogen, maar daalt wel de SCR. Het premie- en voorzieningen risico wordt lager en het marktrisico zal afnemen. Naar de toekomst toe zal ZLM ook geen resultaat (winst of verlies) van de vrijval van de reserves meer ervaren.

## Triggerevents en stappenplan

Om de solvabiliteitspositie te kunnen beïnvloeden beschikt ZLM over diverse mogelijkheden die het aanwezige vermogen kunnen versterken of de vereiste solvabiliteit kunnen verminderen. Deze zijn in hoofdstuk 5 toegelicht. Deze maatregelen kunnen worden uitgevoerd indien bepaalde omstandigheden hierom vragen.

In de tabel hieronder zijn de maatregelen, de snelheid van implementatie en het effect van de maatregelen opgenomen.

Nr.	Herstelmaatregel	Snelheid implementatie	Impact SCR	Impact vermogen	Impact resultaat
<b>Versterking eigen vermogen</b>					
1	Premieverhoging	Gemiddeld	Gemiddeld	Gemiddeld	Positief
2	Kostenreductie	Langzaam	Gemiddeld	Gemiddeld	Positief
3	Aanpassen polisvoorwaarden	Langzaam	Gemiddeld	Gemiddeld	Positief
4	Aantrekken Tier 2 kapitaal	Gemiddeld	Laag	Hoog	Negatief
<b>Verminderen risico's</b>					
5	Verlagen risicoprofiel beleggingen	Snel	Hoog	Neutraal	Negatief
6	Aanpassen herverzekering	Snel	Hoog	Gemiddeld	Negatief
7	Afstoten product/markt of overdragen voorziening	Langzaam	Hoog	Neutraal	Negatief

### Betekenis snelheid:

Snel: binnen 3 maanden  
 Gemiddeld: binnen 3-6 maanden  
 Langzaam: langer dan 6 maanden

### Betekenis impact SCR, vermogen:

Neutraal: geen effect waarneembaar  
 Laag: verbetert positie niet of nauwelijks  
 Gemiddeld: verbetert positie beperkt  
 Hoog: verbetert positie sterk

### Betekenis impact resultaat:

Positief: verhoogt resultaat  
 Neutraal: geen effect waarneembaar op resultaat  
 Negatief: verlaagt resultaat

ZLM onderkent een viertal triggerevents:

- 1 Een negatief resultaat voor belasting in de jaarrekening;
- 2 Het aanwezige kapitaal zakt onder het interventieniveau;
- 3 Het aanwezige kapitaal zakt onder de interne norm (ook wel: doelsolvabiliteit);
- 4 Het aanwezige kapitaal zakt onder de SCR.

In onderstaande tabel is het stappenplan opgenomen. De cijfers in de eerste kolom verwijzen naar de vier triggerevents.

	Te nemen maatregelen	Beoogd effect	Tijdspad
1	Aandacht bij directie en MT. Analyse van oorzaak. Actie kan, maar is niet perse noodzakelijk.	Sturen op een positief resultaat voor belasting.	Volgend boekjaar.
2	Analyse van oorzaak. Actie kan, maar is niet perse noodzakelijk. Er is relatief veel keuzeruimte en tijd om maatregelen uit te voeren. Keuze uit of combinatie van: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Premieverhoging (1)</li> <li>- Kostenreductie (2)</li> <li>- Aanpassen polisvoorwaarden (3)</li> <li>- Verlagen risicoprofiel beleggingen (5)</li> <li>- Aanpassen herverzekeringen (6)</li> </ul>	Lagere SCR waardoor de solvabiliteitsratio omhoog gaat; Verbeteren solvabiliteit door grotere winstgevendheid.	Binnen half jaar. Premie en voorwaarden kunnen pas op prolongatiemoment worden doorgevoerd.
3	Analyse van oorzaak. Actie is noodzakelijk en urgent. Er is relatief beperkte keuzeruimte en tijd om maatregelen uit te voeren. Keuze uit of combinatie van: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Premieverhoging (1)</li> <li>- Kostenreductie (2)</li> <li>- Aanpassen polisvoorwaarden (3)</li> <li>- Verlagen risicoprofiel beleggingen (5)</li> <li>- Aanpassen herverzekeringen (6)</li> </ul>	Lagere SCR waardoor de solvabiliteitsratio omhoog gaat; Verbeteren solvabiliteit door grotere winstgevendheid.	Binnen half jaar. Premie en voorwaarden kunnen pas op prolongatiemoment worden doorgevoerd.
4	Aan de bij triggerevent 2 en 3 genoemde maatregelen worden de maatregelen 4 (aantrekken Tier 2 kapitaal) en 7 (afstoten product/markt of overdragen voorziening) toegevoegd.	Continuïteit, door verlaging SCR en verbeteren solvabiliteit.	Maximaal een jaar.

Het verschil tussen triggerevents 2 en 3 is dat bij triggerevent 2 (onderschrijding interventieniveau) er nog tijd is om logische/gewenste maatregelen in te zetten. Er is bij het onderschrijden van een SII-ratio van 250% (triggerevent 2) minder urgentie om direct maatregelen te nemen dan bij het onderschrijden van een SII-ratio van 170% (triggerevent 3). Zodoende is er bij het raken van het 2<sup>e</sup> triggerevent meer keuzeruimte en tijd dan wanneer het 3<sup>e</sup> triggerevent wordt geraakt. Bij triggerevent 3 (onderschrijding interne norm) daarentegen heeft "interventie" onvoldoende gewerkt en zal beoordeeld moeten worden in hoeverre de buffer voldoende is voor het resterende risico.

Welke maatregel of combinatie van meerdere maatregelen wordt gekozen is echter afhankelijk van de oorzaak hoe het triggerevent is bereikt. Daarom zijn bij triggerevents 2 en 3 dezelfde maatregelen weergegeven. Het zou bijvoorbeeld kunnen dat door een verzekeringstechnische calamiteit de SII-ratio daalt tot een waarde onder de 250% (i.e. triggerevent 2 doet zich voor). In dat geval kiest ZLM wellicht voor het aanpassen van de premie, herverzekering etc. Het 2<sup>e</sup> triggerevent kan bijvoorbeeld ook geraakt worden door een flinke dip op de financiële markten. In dat geval zal het verlagen van het risicoprofiel van de beleggingen (gegeven de verminderde waarde van deze beleggingen) niet direct voor de hand liggen. In zo'n situatie zal het resterende risicobudget wellicht worden ingezet voor verzekeringsactiviteiten in plaats van voor het marktrisico.

Kortom, het is afhankelijk van de situatie of en hoe precies wordt ingegrepen wanneer de 250% wordt overschreden. Hoewel het palet aan keuzemogelijkheden bij triggerevents 2 en 3 identiek is, kan dus wel worden gesteld dat er bij triggerevent 3 er minder bewegingsruimte overblijft en de tijdsdruk om in actie te komen ook groter zal zijn dan bij triggerevent 2. In ieder geval zal ZLM zich bij het overschrijden van het interventieniveau reeds beraden op eventuele beleidsaanpassingen om te voorkomen dat de SII-ratio verder daalt richting de interne norm en afhankelijk van de reden onderliggend aan het raken van het 2<sup>e</sup> triggerevent eventueel direct maatregelen nemen.

## **E.5. Overige informatie**

Er is een Voorbereidend Crisis Plan dd 22 juni 2022.



## Bijlage 1 Quantitative Reporting Templates

QRT	Omschrijving (EN)
S.02.01	Balance sheet
S.05.01	Premiums, claims and expenses by line of business
S.05.02	Premiums, claims and expenses by country
S.17.01	Non – life technical Provisions
S.19.01	Non – life insurance Claims Information
S.23.01	Own funds
S.25.01	Solvency Capital Requirement – for undertakings on standard formula
S.28.01	Minimum Capital Requirement – only life or only non-life insurance activity

## S.02.01 Balance sheet

### Balance Sheet

Solvency II value

C0010

#### Assets

Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	7.695
<b>linked contracts)</b>	<b>R0070</b>	<b>369.387</b>
Property (other than for own use)	R0080	715
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	2.083
<i>Equities</i>	<i>R0100</i>	
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	
<i>Bonds</i>	<i>R0130</i>	<i>91.473</i>
Government Bonds	R0140	91.473
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	274.783
Derivatives	R0190	333
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
<b>Loans and mortgages</b>	<b>R0230</b>	<b>7.631</b>
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	4.798
Other loans and mortgages	R0260	2.833
<b>Reinsurance recoverables from:</b>	<b>R0270</b>	<b>19.745</b>
Non-life and health similar to non-life	R0280	19.745
Non-life excluding health	R0290	17.918
Health similar to non-life	R0300	1.827
unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	17.932
Reinsurance receivables	R0370	1.560
Receivables (trade, not insurance)	R0380	10.427
Own shares (held directly)	R0390	
not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	59.838
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3.716
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>497.931</b>

**Liabilities**

<b>Technical provisions - non-life</b>	<b>R0510</b>	<b>142.511</b>
<b>Technical provisions - non-life (excluding health)</b>	<b>R0520</b>	<b>130.695</b>
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	122.806
Risk margin	R0550	7.890
<b>Technical provisions - health (similar to non-life)</b>	<b>R0560</b>	<b>11.816</b>
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	10.950
Risk margin	R0590	866
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	<b>R0600</b>	
<b>Technical provisions - health (similar to life)</b>	<b>R0610</b>	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
<b>unit-linked)</b>	<b>R0650</b>	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<b>R0690</b>	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	301
Pension benefit obligations	R0760	7.855
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	6.491
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	44.006
Reinsurance payables	R0830	927
Payables (trade, not insurance)	R0840	3.109
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>R0850</b>	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	2.622
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>207.822</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>290.109</b>

## S.05.01 Premiums, claims and expenses by line of business

### Premiums, claims and expenses by line of business

	Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)													Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total C0200
	Medical expense insurance C0010	Income protection insurance C0020	workers compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and other damage to property insurance C0070	General liability insurance C0080	Credit and suretyship insurance C0090	Legal expenses insurance C0100	Assistance C0110	Miscellaneous financial loss C0120	Health C0130	Casualty C0140	Marine, aviation, transport C0150	Property C0160		
<b>Premiums written</b>																		
Gross - Direct Business	R0110	8.595		53.301	38.546		33.173	4.721			6.629						144.964	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120																0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130																0	
Reinsurers' share	R0140	1.015		2.706	2.272		1.955	315			638						8.901	
<b>Net</b>	<b>R0200</b>	<b>7.579</b>		<b>50.595</b>	<b>36.274</b>		<b>31.218</b>	<b>4.405</b>			<b>5.991</b>						<b>136.063</b>	
<b>Premiums earned</b>																		
Gross - Direct Business	R0210	8.590		50.132	38.546		32.072	4.648			6.452						140.439	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220																0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230																0	
Reinsurers' share	R0240	1.015		2.706	2.272		1.955	315			638						8.901	
<b>Net</b>	<b>R0300</b>	<b>7.575</b>		<b>47.427</b>	<b>36.274</b>		<b>30.117</b>	<b>4.333</b>			<b>5.814</b>						<b>131.538</b>	
<b>Claims incurred</b>																		
Gross - Direct Business	R0310	5.755		45.725	23.112		22.976	3.599			5.936						107.103	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320																0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330																0	
Reinsurers' share	R0340	850		1.235	480		3.913	31									6.509	
<b>Net</b>	<b>R0400</b>	<b>4.905</b>		<b>44.491</b>	<b>22.632</b>		<b>19.062</b>	<b>3.568</b>			<b>5.936</b>						<b>100.594</b>	
<b>Changes in other technical provisions</b>																		
Gross - Direct Business	R0410																0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420																0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430																0	
Reinsurers' share	R0440																0	
<b>Net</b>	<b>R0500</b>																<b>0</b>	
<b>Expenses incurred</b>	<b>R0550</b>	<b>2.526</b>		<b>13.016</b>	<b>10.980</b>		<b>9.638</b>	<b>1.350</b>			<b>1.862</b>						<b>39.373</b>	
<b>Other expenses</b>	<b>R1200</b>																<b>0</b>	
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>																<b>39.373</b>	

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total C0300
	Health insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit-linked insurance C0230	Other life insurance C0240	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations C0250	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to other than health insurance obligations C0260	Health reinsurance C0270	Life reinsurance C0280	
	<b>Premiums written</b>								
Gross	R1410							0	
Reinsurers' share	R1420							0	
<b>Net</b>	<b>R1500</b>							<b>0</b>	
<b>Premiums earned</b>									
Gross	R1510							0	
Reinsurers' share	R1520							0	
<b>Net</b>	<b>R1600</b>							<b>0</b>	
<b>Claims incurred</b>									
Gross	R1610							0	
Reinsurers' share	R1620							0	
<b>Net</b>	<b>R1700</b>							<b>0</b>	
<b>Changes in other technical provisions</b>									
Gross	R1710							0	
Reinsurers' share	R1720							0	
<b>Net</b>	<b>R1800</b>							<b>0</b>	
<b>Expenses incurred</b>	<b>R1900</b>							<b>0</b>	
<b>Other expenses</b>	<b>R2500</b>							<b>0</b>	
<b>Total expenses</b>	<b>R2600</b>							<b>0</b>	

## S.05.02 Premiums, claims and expenses by country

### Premiums, claims and expenses by country

	R010	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Premiums written</b>								
Gross - Direct Business	R0110	144.964						144.964
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	8.901						8.901
<b>Net</b>	<b>R0200</b>	<b>136.063</b>						<b>136.063</b>
<b>Premiums earned</b>								
Gross - Direct Business	R0210	140.439						140.439
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	8.901						8.901
<b>Net</b>	<b>R0300</b>	<b>131.538</b>						<b>131.538</b>
<b>Claims incurred</b>								
Gross - Direct Business	R0310	107.103						107.103
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	6.509						6.509
<b>Net</b>	<b>R0400</b>	<b>100.594</b>						<b>100.594</b>
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross - Direct Business	R0410							0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440							0
<b>Net</b>	<b>R0500</b>							<b>0</b>
<b>Expenses incurred</b>	<b>R0550</b>							<b>0</b>
<b>Other expenses</b>	<b>R1200</b>							<b>0</b>
<b>Total expenses</b>	<b>R1300</b>							<b>0</b>

	R01400	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Premiums written</b>								
Gross	R1410							0
Reinsurers' share	R1420							0
<b>Net</b>	<b>R1500</b>							<b>0</b>
<b>Premiums earned</b>								
Gross	R1510							0
Reinsurers' share	R1520							0
<b>Net</b>	<b>R1600</b>							<b>0</b>
<b>Claims incurred</b>								
Gross	R1610							0
Reinsurers' share	R1620							0
<b>Net</b>	<b>R1700</b>							<b>0</b>
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross	R1710							0
Reinsurers' share	R1720							0
<b>Net</b>	<b>R1800</b>							<b>0</b>
<b>Expenses incurred</b>	<b>R1900</b>							<b>0</b>
<b>Other expenses</b>	<b>R2500</b>							<b>0</b>
<b>Total expenses</b>	<b>R2600</b>							<b>0</b>

## S.17.01 Non-life technical provisions

### Non - life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance <input type="checkbox"/>				Total Non-Life obligations	
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		Non-proportional property reinsurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010																	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finke Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050																	
Technical Provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
Premium provisions																		
Gross	R0060		-628		5.647		-3.019		10.739		1.663		2.248					16.650
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finke Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140																	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150		-628		5.647		-3.019		10.739		1.663		2.248					16.650
Claims provisions																		
Gross	R0160		11.578		87.791		1.022		6.834		6.366		3.515					117.106
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finke Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240			1.827	14.910		177		1.815		1.017		0					19.745
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250			9.751	72.882		845		5.019		5.349		3.515					97.362
Total Best estimate - gross	R0260		10.950		93.438		-1.997		17.572		8.029		5.763					133.756
Total Best estimate - net	R0270		9.123		78.529		-2.173		15.757		7.012		5.763					114.011
Risk margin	R0280		866		6.564		76		511		476		263					8.756
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
Technical Provisions calculated as a whole	R0290																	0
Best estimate	R0300																	0
Risk margin	R0310																	0
Technical provisions - total	R0320																	0
Technical provisions - total	R0320		11.816		100.002		-1.920		18.083		8.504		6.026					142.511
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finke Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330		1.827		14.910		177		1.815		1.017		0					19.745
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finke Re - total	R0340		9.989		85.093		-2.097		16.268		7.488		6.026					122.767

# S.19.01 Non-life insurance claims information

## Non-life Insurance Claims Information

Development year										
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +

In Current year	Sum of years (cumulative)
-----------------	---------------------------

### Gross Claims Paid (non-cumulative)

		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											4,969
2013	R0160	44,030	9,878	3,152	2,064	1,388	988	494	230	570	77	
2014	R0170	43,786	6,326	3,835	2,723	1,623	1,281	955	622	247		
2015	R0180	50,837	2,713	4,359	2,244	1,826	1,800	2,170	774			
2016	R0190	61,834	7,303	4,581	3,257	2,420	1,666	1,760				
2017	R0200	49,526	6,955	4,811	2,935	2,103	1,264					
2018	R0210	54,181	6,988	4,240	2,916	2,574						
2019	R0220	53,319	6,425		4,100							
2020	R0230	48,127	4,224	4,285								
2021	R0240	45,937	6,507									
2022	R0250	58,038										

	C0170	C0180
R0100	4,969	310,389
R0160	771	63,633
R0170	247	65,399
R0180	774	76,103
R0190	1,760	92,616
R0200	1,264	74,922
R0210	2,574	77,735
R0220	4,100	75,616
R0230	4,285	66,636
R0240	6,507	62,445
R0250	58,038	58,038
<b>Total</b>	<b>94,470</b>	<b>1,022,812</b>

Development year										
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +

Year end (discounted data)
----------------------------

### Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions

		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											8,416
2013	R0160	0	0	0	6,084	4,164	2,959	2,208	1,025	1,040	982	
2014	R0170	0	0	8,510	7,992	4,469	5,055	3,607	3,422	3,499		
2015	R0180		2,863	9,103	6,701	6,592	4,493	4,343	5,488			
2016	R0190	31,603	9,983	6,988	6,071	6,392	6,415	4,795				
2017	R0200	29,580	6,607	6,155	6,201	8,210	7,892					
2018	R0210	33,589	6,835	6,180	7,384							
2019	R0220	32,858	7,818	6,294	6,189							
2020	R0230	32,806	6,359	6,066								
2021	R0240	34,947	6,225									
2022	R0250	43,112										

	C0360
R0100	8,285
R0160	888
R0170	3,351
R0180	6,294
R0190	4,477
R0200	7,424
R0210	6,818
R0220	13,329
R0230	11,156
R0240	16,987
R0250	41,098
<b>Total</b>	<b>117,186</b>

## S.23.01 Own funds

### Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	290.109	290.109			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>290.109</b>	<b>290.109</b>			
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0400</b>					
<b>Available and eligible own funds</b>						
<b>Total available own funds to meet the SCR</b>	<b>R0500</b>	<b>290.109</b>	<b>290.109</b>			
<b>Total available own funds to meet the MCR</b>	<b>R0510</b>	<b>290.109</b>	<b>290.109</b>			
<b>Total eligible own funds to meet the SCR</b>	<b>R0540</b>	<b>290.109</b>	<b>290.109</b>			
<b>Total eligible own funds to meet the MCR</b>	<b>R0550</b>	<b>290.109</b>	<b>290.109</b>			
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>87.590</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>22.159</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>331,21%</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>1309,19%</b>				
		<b>C0060</b>				
<b>Reconciliation reserve</b>						
Excess of assets over liabilities	R0700	290.109				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720					
Other basic own fund items	R0730					
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	<b>290.109</b>				
<b>Expected profits</b>						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life Business	R0770					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	3.747				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>3.747</b>				



## S.25.01 Solvency Capital Requirement – for undertakings on standard formula

### Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C010	C0090	C0120
Market risk	R0010	48.512		
Counterparty default risk	R0020	8.133		
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	5.338		
Non-life underwriting risk	R0050	50.270		
Diversification	R0060	-28.876		
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>83.377</b>		

#### Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Operational risk	R0130	4.213
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	87.590
<b>Capital add-on already set</b>	<b>R0210</b>	
Solvency capital requirement	R0220	87.590
<b>Other information on SCR</b>		
<b>Capital requirement for duration-based equity risk sub-module</b>	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

#### Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	2 - No

#### Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	22.598

## S.28.01 Minimum Capital Requirement – only life or non-life insurance activity

### Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

#### Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Non Life		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	9.123	7.579
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	78.529	50.595
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060		36.274
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	15.757	31.218
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	7.012	4.405
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	5.763	5.991
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

#### Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCR calculation Life		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

		Non-life activities	Life activities
		C0010	C0040
MCRNL Result	R0010	22.159	
MCRL Result	R0200		

#### Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350

<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>
------------------------------------	--------------

<b>C0070</b>
22.159
87.590
39.416
21.898
22.159
4.000
<b>C0070</b>
<b>22.159</b>