



**Waard Schade**

# Jaarverslag 2022

Waard Schade N.V.  
Geert Scholtenslaan 11  
1687 CL Wognum  
Handelsregister 36036208

## Inhoudsopgave

<b>1.</b>	<b>Jaarverslag</b> .....	<b>1</b>
1.1.	<b>Verslag van de raad van commissarissen</b> .....	<b>1</b>
1.2.	<b>Verslag van de raad van bestuur</b> .....	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>Jaarrekening</b> .....	<b>11</b>
2.1.	<b>Balans (na resultaatbestemming)</b> .....	<b>11</b>
2.2.	<b>Winst- en verliesrekening</b> .....	<b>13</b>
2.3.	<b>Overzicht integraal resultaat</b> .....	<b>14</b>
2.4.	<b>Kasstroom overzicht</b> .....	<b>15</b>
2.5.	<b>Algemene toelichting</b> .....	<b>16</b>
2.6.	<b>Grondslagen van de financiële verslaglegging</b> .....	<b>16</b>
2.7.	<b>Toelichting op de balans</b> .....	<b>21</b>
2.8.	<b>Toelichting op de winst-en-verlies rekening</b> .....	<b>31</b>
<b>3.</b>	<b>Overige gegevens</b> .....	<b>35</b>
3.1.	<b>Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat</b> .....	<b>35</b>
3.2.	<b>Controleverklaring</b> .....	<b>35</b>

# **1. Jaarverslag**

## **1.1. Verslag van de raad van commissarissen**

### **1. Aanbieding**

Hierbij bieden wij het verslag van de raad van commissarissen over het jaar 2022 aan. De jaarrekening is gecontroleerd door EY Accountants en op 1x maart 2023 voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze is toegevoegd aan de Overige gegevens bij de jaarrekening op pagina xx. De raad van commissarissen stemt in met het voorstel van het bestuur om het resultaat toe te voegen aan het eigen vermogen van de vennootschap. Wij adviseren de algemene vergadering de jaarrekening aldus vast te stellen en decharge te verlenen aan de leden van het bestuur.

## **2. Positie van Waard Schade N.V. en belangrijke ontwikkelingen in 2022**

### **2.1 Algemeen**

Waard Schade N.V. (hierna Waard Schade) is een 100%-deelneming van Chesnara Holdings B.V. en onderdeel van de Chesnara groep. De uiteindelijke aandeelhouder is Chesnara Plc., een in Engeland aan de beurs genoteerde onderneming. Waard Schade beheert een portefeuille van inkomensbeschermingsverzekeringen. Zij biedt geen nieuwe polissen meer aan.

### **2.2 Vermogenspositie**

In de reguliere vergaderingen van de raad van commissarissen met het bestuur is steeds aandacht geschonken aan de financiële prestaties en solvabiliteit van Waard Schade.

Ultimo 2022 had Waard Schade met een Solvency II ratio van 248% op basis van de AMCR een sterke vermogenspositie (2021: 324%). In 2023 zal onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders naar verwachting een dividend worden uitgekeerd van Euro 1,0 miljoen. Ook na deze voorgenomen uitkering zal Waard Schade met een voorziene solvabiliteit van 211% ruimschoots aan de solvabiliteitseisen van DNB voldoen.

### **2.3 Samenstelling bestuur**

In 2022 is het bestuur in samenstelling gelijk gebleven. In 2022 heeft het bestuur bestaan uit de heer H.L. Kirchner (CEO) en de heer M. Simons (CFO). Het bestuur wordt vanaf januari 2023 uitgebreid met mevrouw M. Visser-Dilweg (COO), de toestemming van DNB is ontvangen. Mevrouw M. Visser-Dilweg was reeds bestuurder van Robein Leven N.V.

### **2.4 Naleving wet- en regelgeving**

De raad van commissarissen ontvangt periodiek verslagen van en heeft ontmoetingen met de compliance officer van de Waard vennootschappen. Uit de verslagen van de compliance officer kon door de raad van commissarissen worden vastgesteld dat in het verslagjaar geen sprake is geweest van overtredingen van wet- en regelgeving.

### 3. Corporate governance structuur

Waard Schade heeft een governance structuur met een uitvoerend bestuur en een toezichhoudende raad van commissarissen. De bevoegdheden van beide zijn in reglementen vastgelegd. De raad van commissarissen heeft een audit & risk committee ingesteld. Vanwege de geringe omvang van de organisatie zijn geen andere subcommittees in het leven geroepen.

De voorzitter van de raad van commissarissen is tevens lid van het bestuur van de aandeelhouder van Waard Schade, Chesnara Holdings B.V., en heeft daarmee direct en frequent toegang tot deze aandeelhouder.

### 4. Samenstelling RvC

De samenstelling van de RvC is als volgt:

drs. H.H.M. de Jong (1959, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris (voorzitter) sinds: 1 september 2019

Huidige zittingstermijn: 1 september 2023

Overige (statutaire) functies:

- Voorzitter raad van commissarissen Waard Verzekeringen B.V., Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december) en Waard Leven N.V.
- Voorzitter raad van commissarissen Scildon N.V.
- Lid van de Board van Chesnara Holdings B.V. als non-executive.
- Lid raad van commissarissen Onderlinge Waarborgmaatschappij MediRisk B.A.

De heer M.F.M van Elk RBA (1962, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris (voorzitter Audit & Risk Ctee.) sinds: 1 januari 2021

Huidige zittingstermijn: 1 januari 2025

Overige (statutaire) functies:

- Lid raad van commissarissen (voorzitter Audit & Risk Ctee.) Scildon N.V.
- Lid raad van commissarissen (voorzitter Audit & Risk Ctee.) Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december), Waard Verzekeringen B.V. en Waard Leven N.V.

Mevrouw mr. B. van der Kolff MBA (1966, Nederlandse nationaliteit)

Commissaris sinds: 3 oktober 2018

Huidig zittingstermijn: 3 oktober 2026

Overige (statutaire) functies:

- Head of People & Culture Homefashion Goup (Holding Leen Bakker and Kwantum)
- Lid raad van commissarissen Scildon N.V.
- Lid raad van commissarissen Waard Verzekeringen N.V. , Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december en Waard Leven N.V.

De heer S.G. Murray (1978, United Kingdom, Scottish nationality)

Commissaris sinds: 23 december 2021

Huidige zittingstermijn: 23 december 2025

Overige (statutaire) functies:

- Lid van de raad van bestuur en CEO van Chesnara Plc.
- Lid van de raad van bestuur van Movestic
- Lid van de raad van bestuur van Chesnara Holdings B.V. (vanaf 25 maart 2022)
- Lid raad van commissarissen Waard Verzekeringen B.V. (per 24 februari 2022), Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december), N.V. en Waard Leven N.V.

- Lid raad van commissarissen Scildon N.V.

## 5. Benoeming en selectie

De leden van de raad van commissarissen worden benoemd voor een termijn van vier jaar en kunnen éénmaal worden herbenoemd. Onder bijzondere omstandigheden is daarna nog een verlenging met twee keer één jaar mogelijk. Zij kunnen derhalve maximaal tien jaar aanblijven vanaf de datum van hun eerste benoeming. Kandidaten, die worden voorgedragen voor benoeming of herbenoeming, dienen te voldoen aan de criteria zoals weergegeven in een profielschets.

## 6. Vergaderingen

De raad van commissarissen is in 2022 zeven maal bijeengekomen. Het bestuur en de raad waren bij alle vergaderingen voltallig aanwezig. In gevallen van conflicterende belangen neemt de betreffende commissaris geen deel aan (het betreffende onderdeel van) het overleg. Daar waar nuttig of noodzakelijk namen interne en externe deskundigen deel aan het reguliere overleg tussen raad van commissarissen en het bestuur.

De raad van commissarissen heeft daarnaast dit jaar aandacht besteed aan onder andere de volgende onderwerpen:

- jaarverslag 2021
- begroting 2023
- System of Governance
- de lange termijn strategie
- de organisatiestructuur en omvang van bestuur van Waard na de bovengenoemde overnames

De zelfevaluatie van de raad heeft dit jaar plaats gevonden met een externe facilitator, conform de statuten omdat eens in de drie jaar te doen.

In het kader van permanente educatie heeft de raad verschillende programma's gevolgd.

## 7. Audit & risk committee

Het audit & risk committee kwam in het verslagjaar zes maal bijeen. De leden van de audit & risk committee zijn hetzelfde als de raad van commissarissen. Vaste deelnemers aan het overleg zijn de CEO, CFO en de Risk Manager.

Tijdens deze bijeenkomsten is o.a. aandacht besteed aan de financiële rapportages aan DNB en aan Chesnara, de statutaire jaarverslagen, de inventarisatie en beoordeling van bekende en opkomende risico's, de jaarlijkse review van het beleggingsbeleid en kapitaalbeleid, de uitgangspunten en scenario's van de jaarlijkse ORSA, de rapporten en managementletters van de IAD en de externe accountant, alsmede aan de kwartaal- en jaarrapportages van de sleutelfunctionarissen.

## **8. Verhouding tot de aandeelhouders**

De raad van commissarissen is aanwezig bij de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering. Daarnaast is de voorzitter tevens lid van het bestuur van Chesnara Holdings B.V. als non-executive en aanwezig op de bestuursvergaderingen van de aandeelhouder.

## **9. Beloning bestuurders**

De raad van commissarissen evalueert periodiek de beloning van het bestuur. Dit gebeurde meest recentelijk in 2020, met externe ondersteuning.

## **10. Personeel**

De vennootschap heeft geen personeel in dienst. Alle operationele werkzaamheden zijn uitbesteed aan Waard Verzekeringen B.V. Waard Verzekeringen B.V. kent geen variabele beloningen.

## **11. Tegenstrijdige belangen**

In 2022 hebben zich geen transacties voorgedaan waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders, commissarissen en/of externe accountant speelden, of spelen, die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de desbetreffende bestuurders, commissarissen, aandeelhouders en/of externe accountant.

## **12. Slotwoord**

De raad van commissarissen spreekt zijn dank en waardering uit ten aanzien van de medewerkers van Waard Verzekeringen B.V. en het bestuur. Zij hebben zich in het verslagjaar wederom loyaal getoond aan de vennootschap en zich volledig ingezet.

Wognum, 20 april 2023

Raad van commissarissen

De heer drs. H.H.M. de Jong

De heer M.F.M. van Elk RBA

Mevrouw mr. B. van der Kolff MBA

De heer S.G. Murray

## **1.2. Verslag van het bestuur**

### **1. Algemeen**

Waard Schade N.V. (Waard Schade) is een schadeverzekeraar, gespecialiseerd in tijdelijke lastenbeschermers. Alle activiteiten worden in Nederland uitgevoerd. De verzekeringen voorzien in periodieke uitkeringen bij arbeidsongeschiktheid en werkloosheid waardoor vaste lasten zoals bijvoorbeeld een financiering betaald kunnen blijven worden. De opbouw van de verzekeringsportefeuille heeft plaatsgevonden tot en met 2009. De polissen werden uitgegeven in combinatie met financieringsproducten uitgegeven door derden (bijv. hypotheeken of leningen). Er worden geen nieuwe polissen meer uitgegeven.

Waard Schade beschikt over een modern businessmodel, waarbij een deel van de bedrijfsvoering wordt uitbesteed of ingehuurd. De belangrijkste samenwerkingspartner is Waard Verzekeringen B.V. waar onder andere het contact met polishouders wordt verzorgd.

Na de twee corona jaren heeft Waard besloten om het deels thuis werken te continueren. IT processen zijn deels op afstand uitgevoerd. De IT beveiliging bleek toereikend en alle medewerkers kunnen hun werkzaamheden vanaf huis uitvoeren.

In de financiële bedrijfsvoering ziet Waard Schade zowel verzekeringstechnisch als beleggingstechnisch geen noemenswaardige impact op vermogen en resultaat. Waard Schade N.V. sluit het jaar 2022 af met een negatief resultaat na belasting van Euro 0,2 miljoen en een Solvency ratio van 248% (211% na voorzien dividend). Waard Schade heeft kort na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne een impact assessment gedaan en volgt de inflatie ontwikkelingen. Beide ontwikkelingen hebben nauwelijks impact gehad op resultaat en vermogen. De stijgende rente heeft impact gehad op de vastrentende waarden binnen de beleggingsportefeuille, waardoor deze zijn gedaald. Dit is de belangrijkste oorzaak van het negatieve resultaat.

### **2. Corporate governance**

#### **2.1 Het bestuur**

Het bestuur wordt gevormd door de heer H.L. Kirchner (CEO) en de heer M.Simons. Beide heren zijn in dienst van Waard Verzekeringen B.V. De raad van bestuur voerde regelmatig overleg met de raad commissarissen.

Het bestuur wordt vanaf januari 2023 uitgebreid met mevrouw M. Visser-Dilweg (COO), waarvan de toestemming van DNB is ontvangen. Mevrouw M. Visser-Dilweg was reeds bestuurder van Robein Leven N.V.

#### **2.2. Raad van commissarissen**

De leden van de raad van commissarissen zijn:

De heer drs. H.H.M. de Jong (voorzitter)

De heer M.F.M. van Elk (voorzitter audit & risk committee)

Mevrouw mr. B. van der Kolff MBA  
De heer S.G. Murray

### **2.3 Personele unie**

De raad van bestuur en de raad van commissarissen van de vennootschap vormen een personele unie met de statutaire raad van bestuur en raad van commissarissen van Waard Leven N.V. en Waard Verzekeringen B.V.

### **2.4 Relatie met Chesnara Holdings B.V.**

De CEO en de voorzitter van de raad van commissarissen maken deel uit van de one-tier board van de aandeelhouder van de vennootschap. De heer J.V. Deane had de positie van CEO bij de aandeelhouder tot 24 maart 2022 en is als directielid van de one-tier board opgevolgd door de heer S.G. Murray.

### **2.5 Beloning**

De verzekeraar voert een zorgvuldig, beheerst en duurzaam beloningsbeleid dat in lijn is met zijn strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden en waarbij rekening wordt gehouden met de lange termijn belangen van de verzekeraar, de relevante internationale context en het maatschappelijk draagvlak. De raad van commissarissen en de raad van bestuur nemen deze uitgangspunten in acht bij het vervullen van hun taken met betrekking tot het beloningsbeleid. Van de beloning van de raad van bestuur is Euro 47.839 toe te rekenen aan Waard Schade. Van de beloning voor de raad van commissarissen is een bedrag van Euro 18.054 toe te rekenen aan de vennootschap.

## **3. Medewerkers**

De vennootschap heeft geen medewerkers in dienst. Het bestuur is veel dank verschuldigd aan de collega's van Waard Verzekeringen B.V. die met veel inzet en betrokkenheid hun werkzaamheden hebben verricht.

## **4. Risicomanagement**

De onderneming signaleert en monitort risico's actief en integraal middels geïntegreerd risicomanagement. Het risicoprofiel en de risicobereidheid passen bij de strategie van de onderneming en liggen in lijn met die van haar aandeelhouder. Ten minste jaarlijks voert Waard Schade een 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA) uit. Hierbij wordt gekeken naar de weerbaarheid van het vermogen van de onderneming bij het zich voordoen van (een combinatie van) risico's. Waard Schade is vooral blootgesteld aan de volgende risico's:

1. het zich op onvoorziene tijdstippen in onverwachte richting ontwikkelen van de rente op de kapitaalmarkten (volatiliteit in beleggingsopbrengsten);
2. snellere of hogere stijging van operationele kosten voor het toekomstige bedienen van de portefeuille (toereikendheid voorzieningen);
3. het zich voordoen van financiële problemen bij contractpartijen waardoor vorderingen niet volledig geïnd kunnen worden (inbaarheid van herverzekering);



4. het zich frequenter voordoen van structureel ernstigere schades, met name op het gebied van arbeidsongeschiktheid (toereikendheid voorzieningen).
5. Waard beschouwt de tweede orde effecten als gevolg van toenemende klimaatrisico's op haar portefeuille.

Waard Schade staat met name bloot aan transitierisico's gerelateerd aan klimaatrisico's, dat wil zeggen de risico's van verlies en schade gerelateerd aan de klimaatverandering door de overgang naar een koolstofarmere en milieuvriendelijkere economie, zoals afschrijvingen op investeringen in CO2 intensieve industrieën als gevolg van de energie transitie en technologische vooruitgang, toegenomen wet- en regelgeving en hogere kosten als gevolg van het klimaat- en milieubeleid door de overheid.

In een run-off omgeving worden veelal risico's beheerd die in het verleden zijn aangegaan. Het mitigeren van risico's bestaat met name uit het afwegen van de kosten die gepaard gaan met het extern onderbrengen van de risico's versus de (kapitaal)kosten die gepaard gaan met het intern dragen van die risico's. Voor de eerste drie bovenstaande risico's is er voor gekozen geen externe mitigatie in te kopen maar de risico's zelf te beheren. Waard Schade heeft middels herverzekeringen de financiële gevolgen van arbeidsongeschiktheid, werkeloosheid en ernstige aandoeningen afgedekt. Bij afsluiting van de polissen is gekozen voor herverzekering voor de gehele looptijd van die polissen.

Bovenstaande risico's worden, in hoofdlijnen, als volgt beheerd:

1. het samen met externe vermogensbeheerders frequent monitoren van de kapitaalmarkten en het matchen van de beleggingen met de verzekeringsverplichtingen;
2. het zorgvuldig management van kosten, waaronder het variabel houden van de kostenstructuur;
3. het zorgvuldig monitoren van de frequentie en aard van de gemelde schades alsmede het volgen van marktinformatie inzake optredende trends en verwachtingen;
4. het regelmatig monitoren van de kredietkwaliteit van de tegenpartijen en, indien die zakt beneden het in het beleid opgenomen minimum, ondernemen van exposure-verminderende maatregelen.

Voor een verdere uiteenzetting van risicobeheersing verwijzen wij ook naar de jaarrekening (toelichting pagina 27).

Waard beheerst het frauderisico middels de SIRA en als onderdeel van haar interne procedure voor incidenten. In elk Directie overleg en in de ARC en RvC vergaderingen wordt expliciet stil gestaan bij fraude en het risico daarop.

## 5. Marktontwikkelingen

De gevoelde onzekerheid aangaande toekomstige economische ontwikkelingen zijn in Nederland en wereldwijd toegenomen, met name door de invasie van Rusland in Oekraïne. Waard Schade is als bedrijf met portefeuilles in run-off vooral blootgesteld aan specifieke deelsectoren, zoals de kapitaalmarkten voor obligaties en aandelen, de ontwikkeling van regelgeving van DNB en AFM en de beschikbaarheid en kosten van personeel en (IT) infrastructuur. Voor verschillende verzekeraars zorgt de combinatie van de versterkte regelgeving en kapitaaleisen enerzijds en de toenemende kosten van IT en gekwalificeerd personeel anderzijds voor een toenemende kostenbasis die steeds minder door nieuwe productie kan worden gedragen. Dat leidt er toe dat verschillende partijen overwegen om (delen van) bedrijven of portefeuilles af te stoten. Chesnara en Waard Schade kunnen in zulke situaties als koper optreden en de overgenomen delen opnemen in de hierop gespecialiseerde groep.

## 6. Solvabiliteit

De solvabiliteitsratio onder het Solvency II regime bedraagt ultimo 2022 248% op basis van het AMCR (2021: 324%) voor aftrek van voorzien dividend. De solvabiliteitsratio na voorzien dividend van € 1,0 mln bedraagt 211%. Dit is ruimschoots boven de interne norm en boven de door DNB vereiste solvabiliteit.

## 7. Automatisering

Onze volmacht en partner Waard Verzekeringen B.V. heeft een eigen IT infrastructuur en maakt gebruik van het backofficepakket "Level 7" van leverancier CCS. De beveiliging van deze infrastructuur en de informatie die daarin is opgeslagen krijgt continu aandacht. Periodiek worden samen met externe partners tests gedaan om ons voor te bereiden op eventuele toekomstige calamiteiten.

## 8. Sleutelfuncties

### 8.1 Risicomanagement en compliance

De Risk Management en Compliance functies worden ingevuld volgens beleid en procedures, die zijn opgenomen in het Governance Handboek, dat is geïntegreerd in de structuren van de Chesnara groep. Het handboek omvat ook een integriteitscode. De compliance- en risk-manager nemen deel aan het maandelijks directieoverleg en rapporteren eenmaal per kwartaal aan het bestuur en de raad van commissarissen.

### 8.2 IAD

De functie van de IAD werd in 2021 uitgevoerd door de internal audit afdeling van zustermaatschappij Scildon N.V.. De functie rapporteert rechtstreeks aan de raad van bestuur en heeft tevens, indien gewenst, rechtstreeks toegang tot de voorzitter van de RvC. Jaarlijks wordt de planning van haar werkzaamheden afgestemd met de externe accountant en de raad van commissarissen. Met ingang van april 2022 heeft Mazars deze functie vervult.

### **8.3 Actuarieat**

De actuariële functie omvat interne en externe medewerkers. De onder Solvency II vastgelegde scheiding tussen 1<sup>e</sup> lijns- en 2<sup>e</sup> lijns-werkzaamheden is aangebracht. De Actuariële Functiehouders stelt jaarlijks het Actuariële Functie Rapport op dat aan het bestuur en de raad van commissarissen wordt gerapporteerd.

### **9. Relatie toezichthouder**

De toezichthouder is tijdens reguliere overleggesprekken door het bestuur geïnformeerd over de status en planning van zaken aangaande corporate governance en compliance.

### **10. Beleggingen**

De aandelenmarkten vertoonden in het verslagjaar een grillig verloop, met een per saldo negatief rendement. Op de obligatiemarkten steeg de rente, hetgeen tot ongerealiseerde koersverliezen leidde. De beleggingen die de vennootschap doet ten behoeve van haar polishouders zijn gematched met de verplichtingen aan die polishouders. Waard Schade belegt relatief prudent, veelal in vastrentende waarden.

### **11. Verwachtingen**

De combinatie van krimpende verzekeringsmarkten, afnemende fiscale stimulering van verzekeringsproducten, toenemende kosten van regelgeving en aanhoudend lage doorlopende beleggingsopbrengsten zorgt ons inziens voor een continuering van consolidatie in de verzekeringsbranche. Impact van een nieuw Pensioenstelsel, waarin sprake is van een verplichte AOV dekking op de lopende AOV portefeuille van Waard. Dit geeft ons het vertrouwen in een strategie die gebaseerd is op de acquisitie van closed-books. Voorwaarden zijn een efficiënt bedrijfsproces en duidelijke klantproposities. Naar verwachting zal Waard Schade kunnen groeien door acquisities van "closed-book portfolios".

Naar verwachting zullen investeringen en personeelsbestand in het komende jaar niet significant wijzigen. Er bestaan geen plannen voor het financieren van de activiteiten met vreemd vermogen en er zijn geen materiële onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten gepland. De rentabiliteit in het komende jaar zal vooral worden beïnvloed door de ontwikkelingen op de kapitaalmarkten (beleggingsopbrengsten) alsmede door de mogelijkheden die de M&A-markt zal bieden.

Begin 2022 viel Rusland Oekraïne binnen. De reeds stijgende inflatie kreeg hierdoor met name door de extra prijsstijgingen voor olie en gas een extra impuls.

Waard Schade heeft hoge solvency buffers. Wij verwachten daarom in de voorziene toekomst geen ingrijpende gevolgen van de huidige inflatie, coronacrisis of de oorlog tussen Rusland en de Oekraïne op de solvabiliteit en liquiditeit.

Waard Schade heeft het arbeidsongeschiktheidsrisico en werkloosheidsrisico middels een 60% Quota Share herverzekeringscontract afgedekt. De effecten op de beleggingen zullen beperkt zijn omdat onze verplichtingen grotendeels zijn gematched met de beleggingen. Ook heeft Waard Schade

bijzonder hoge solvency buffers. Wij verwachten daarom in de voorziene toekomst geen ingrijpende gevolgen van de huidige inflatie, coronacrisis of de oorlog tussen Rusland en de Oekraïne op de solvabiliteit en liquiditeit.

In 2023 zal onder voorbehoud van goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een dividend worden uitgekeerd van Euro 1,0 miljoen. Ook na deze voorgenomen uitkering zal Waard Schade met een voorzienbare solvabiliteit 211 % ruimschoots aan de solvabiliteitseisen van De Nederlandsche Bank voldoen.

Wognum, 20 april 2023

Het bestuur,

drs. H.L. Kirchner

drs. M. Simons RC

M. Dilweg-Visser

CEO

CFO

COO

## 2. Jaarrekening

### 2.1. Balans (na resultaatbestemming)

		31 december 2022	31 december 2021
(in Euro)			
<b>Beleggingen</b>			
<i>Overige financiële beleggingen</i>			
Aandelen	1	1.015.989	1.150.402
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	2	3.418.196	2.706.281
Vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren	3	<u>2.182.081</u>	<u>2.783.619</u>
		6.616.266	6.640.302
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen uit herverzekering		28.174	83.193
Overige vorderingen	4	<u>240.533</u>	<u>347.421</u>
		268.707	430.614
Latente belastingen		51.312	0
<b>Overige activa</b>			
Liquide middelen	5	1.627.348	3.395.832
<b>Totaal activa</b>		<u><b>8.563.633</b></u>	<u><b>10.466.748</b></u>

## 2.1 Balans (na resultaatbestemming)

		31 december 2022	31 december 2021
(in Euro)			
<b>Eigen vermogen</b>			
Gestort en opgevraagd kapitaal	6	3.630.240	3.630.240
Agioreserve	7	40.000	40.000
Overige reserves	8	<u>2.920.873</u>	<u>4.140.443</u>
		6.591.113	7.810.683
<b>Technische voorzieningen</b>			
<i>Voor niet-verdiende premies en lopende risico's</i>			
Bruto	9	2.900.010	3.908.872
Herverzekeringsdeel		<u>-1.378.816</u>	<u>-1.857.767</u>
		1.521.194	2.051.105
<i>Voor te betalen schaden</i>			
Bruto	10	786.058	1.127.950
Herverzekeringsdeel		-465.707	<u>-673.897</u>
		320.351	454.053
<b>Kortlopende schulden</b>			
Belastingen	11	-90.410	12.662
Overige schulden	12	<u>221.387</u>	<u>138.245</u>
		130.977	150.907
<b>Totaal passiva</b>		<b>8.563.633</b>	<b>10.466.748</b>

## 2.2. Winst- en verliesrekening

### Technische rekening schadeverzekering

		2022	2021
(in Euro)			
<b>Verdiende premies</b>			
Verdiende premies eigen rekening	13	-33.753	-27.588
<b>Wijzigingen technische voorzieningen</b>			
Bruto		1.008.862	1.207.045
Aandeel herverzekeraar		<u>-478.951</u>	<u>-574.258</u>
		529.911	632.787
<b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</b>	19	-101.424	118.324
<b>Overige technische baten</b>	14	0	0
<b>Schade eigen rekening</b>			
Bruto		-341.801	-511.830
Aandeel herverzekeraar		<u>199.059</u>	<u>297.650</u>
		-142.742	-214.180
<b>Wijziging voorziening te betalen schade</b>			
Bruto	15	341.892	430.929
Aandeel herverzekeraar		<u>-208.189</u>	<u>-253.289</u>
		133.703	177.640
<b>Bedrijfskosten</b>			
Acquisitiekosten	16	-1.473	-622
Beheer- en personeelskosten	17	<u>-472.239</u>	<u>-491.784</u>
		<u>-473.712</u>	<u>-492.406</u>
<b>Resultaat technische rekening schadeverzekering</b>			
		<u>-88.017</u>	<u>194.577</u>

## Niet-technische rekening schadeverzekering

		2022	2021
(in Euro)			
Resultaat technische rekening schadeverzekering		-88.017	194.577
<b>Opbrengst uit beleggingen</b>	18		
Ongerealiseerde opbrengsten		-359.719	122.107
Gerealiseerde opbrengsten		<u>50.395</u>	<u>185.353</u>
		-309.324	307.460
<b>Toegerekende opbrengst uit beleggingen</b>	19	101.424	-118.324
<b>Andere baten en lasten</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		-295.917	383.713
<b>Belastingen</b>	20	76.346	-95.928
<b>Resultaat na belastingen</b>		<u>-219.570</u>	<u>287.785</u>

### 2.3. Overzicht resultaat

		2022	2021
(in Euro)			
Resultaat na belastingen toekomend aan de rechtspersoon		-219.570	287.785
<b>Totaalresultaat van de rechtspersoon</b>		<u>-219.570</u>	<u>287.785</u>



## 2.4. Kasstroom overzicht

	2022	2021
(in Euro)		
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Resultaat na belastingen	-219.570	287.785
Ongerealiseerde koersresultaten	420.153	-174.797
Afschrijving agio hypotheke	14.497	12.035
Mutatie voorziening hypotheke	-343	-683
Mutatie technische voorzieningen	-663.613	-810.428
Mutatie kortlopende schulden	-19.930	19.226
Mutatie vorderingen	161.907	-357.563
Mutatie latente belastingen	-51.312	
	<u>-138.641</u>	<u>-1.312.210</u>
	-358.211	-1.024.425
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investeringen en aankopen beleggingen	-2.859.012	0
(Des)Investeringen, aflossingen en verkopen beleggingen	2.448.741	2.007.810
	<u>-410.271</u>	<u>2.007.810</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Dividenduitkering	-1.000.000	-1.000.000
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b><u>-1.768.484</u></b>	<b><u>-16.615</u></b>
Stand liquide middelen		
1 januari	3.395.832	3.412.447
31 december	1.627.348	3.395.832
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b><u>-1.768.484</u></b>	<b><u>-16.615</u></b>

## 2.5. Algemene toelichting

### Algemeen

Sinds 19 mei 2015 zijn (100% van) de aandelen van de vennootschap in handen van Chesnara Holdings B.V.

De activiteiten van Waard Schade N.V., statutair gevestigd te Wognum en feitelijk gevestigd aan de Geert Scholtenslaan 11 in Wognum (Handelsregister nr. 36036208), bestaan uit het managen van een gesloten boek met inkomensverzekeringen.

Waard Schade heeft een groot deel van de werkzaamheden uitbesteed aan Waard Verzekeringen B.V. Hiertoe is een volmachtovereenkomst afgesloten en zijn service level agreements opgesteld.

### Transacties met verbonden partijen

De positie en transacties tussen Waard Schade en gelieerde (Chesnara groep) vennootschappen zijn als volgt:

	2022	2021
(in Euro)		
<b>Balans</b>		
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Verzekeringen B.V.	-174.161	-65.712
Rek.cour vordering/(schuld) Chesnara Holdings B.V.	0	0
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Leven B.V.	221.551	327.594
<b>Winst- en verliesrekening</b>		
Provisiebaten/-last aan Waard Verzekeringen B.V. servicing polissen	-1.486	-1.548
Doorbelasting van algemene en specifieke bedrijfskosten door Waard Verzekering B.V.	-345.259	-372.559

Over de onderlinge rekening-courantsaldi wordt geen rente berekend. De posities worden periodiek afgerekend. De transacties hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden.

## 2.6. Grondslagen van de financiële verslaglegging

### 2.6.1 Algemene grondslagen

Deze jaarrekening is opgesteld op basis van BW 2 Titel 9 en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Activa en passiva worden gewaardeerd op basis van historische kosten, tenzij hierna een andere waarderingsgrondslag wordt vermeld. Bij de eerste verwerking worden de activa opgenomen tegen reële waarde. Bij het opstellen van deze jaarrekening is uitgegaan van de continuïteitsveronderstelling.

## **Saldering**

Financiële activa en passiva zijn gesaldeerd in de balans opgenomen indien dit op grond van contractuele of wettelijke bepalingen is toegestaan en het stellige voornemen daartoe bestaat.

## **Oordelen en schattingen**

Voor Waard Schade is nagegaan welke waarderingsgrondslagen het belangrijkst zijn voor haar bedrijfsactiviteiten en de interpretatie van haar resultaten. Bij het toepassen van deze waarderingsgrondslagen dienen complexe of subjectieve keuzes en inschattingen te worden gemaakt. Het betreft onder meer de regels voor het vaststellen van uitstaande beleggingen, verzekeringstechnische voorzieningen en het bepalen van reële waarden van financiële activa en passiva. Deze onderwerpen zijn van fundamenteel belang voor het bepalen van de vermogenspositie en de bedrijfsresultaten van Waard Schade. Hierbij worden situaties beoordeeld, gebaseerd op financiële gegevens en informatie die in de tijd aan verandering onderhevig kunnen zijn. Het gebruik van andere aannames of financiële gegevens kan tot significant andere uitkomsten leiden. Voor een nadere beschouwing van deze waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar de betreffende toelichting op de jaarrekening en naar onderstaande informatie. Er hebben zich geen schattingswijzigingen voorgedaan.

## **Financiële instrumenten**

Financiële activa en passiva worden opgenomen op transactiebasis. Dit betekent dat deze transacties in de balans worden verwerkt vanaf het tijdstip dat Waard Schade recht heeft op de voordelen respectievelijk gebonden is aan verplichtingen voortkomend uit de contractuele bepalingen van het financiële instrument. Hieronder vallen de beleggingen, leningen en schulden. Er zijn geen afgeleide financiële instrumenten (derivaten) afgesloten.

## **Beleggingen**

De beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de winst-en-verliesrekening worden verantwoord.

Beleggingen in hypotheek worden bij aanschaf gewaardeerd tegen reële waarde, welke bestaat uit de waarde van de leningen en het agio. Gedurende de looptijd worden de hypotheek gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Het agio wordt over de rente-vast-periode lineair afgeschreven ten laste van de winst-en-verlies rekening.

	2021	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW berekening	Andere methode
(in Euro)					
Vastgoedbeleggingen		-	-	-	-
Aandelen		1.150.402			
Vastrentende waarden		2.706.281	-	-	-
Derivaten		-	-	-	-
Hypotheke		-	-	-	2.783.618
Onderhandse leningen		-	-	-	-
		<b>3.856.683</b>	-	-	<b>2.783.618</b>

  

	2022	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW berekening	Andere methode
(in Euro)					
Vastgoedbeleggingen		-	-	-	-
Aandelen		1.015.989			
Vastrentende waarden		3.418.196	-	-	-
Derivaten		-	-	-	-
Hypotheke		-	-	-	2.182.081
Onderhandse leningen		-	-	-	-
		<b>4.434.185</b>	-	-	<b>2.182.081</b>

### Bijzondere waardeverminderingen

Per balansdatum wordt beoordeeld of er externe of interne objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een bepaald financieel actief. Objectieve aanwijzingen kunnen onder andere bestaan uit significante financiële moeilijkheden bij de betreffende debiteur. Bij een dergelijke aanwijzing wordt een eventueel verlies voor waardevermindering ten laste van de winst-en-verliesrekening verantwoord. Dit verlies is geschat op het verschil tussen de huidige boekwaarde van de belegging en de geschatte daadwerkelijke (executie)opbrengst van de belegging.

### Beleggingen waarvoor geen actieve markt bestaat

Voor beleggingen in hypotheke bestaat geen actieve markt. Deze hypotheke worden op kostprijsbasis gewaardeerd, onder aftrek van eventueel benodigde voorzieningen voor oninbaarheid.

### Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn 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.

## Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer Waard Schade op balansdatum een verplichting heeft die zijn oorsprong vindt in een gebeurtenis in het verleden en wanneer het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen noodzakelijk is en een betrouwbare schatting van de omvang van de verplichting kan worden gemaakt. De voorzieningen worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet. De gebruikte disconteringsvoet is ontleend aan de op de balansdatum geldende rentecurves.

### Technische voorzieningen

#### Voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies betreft het onverdiende deel van de premie en/of koopsom minus provisies. Deze voorziening is berekend op basis van ofwel het gemiddelde tussen de lineaire en de 78ste methode (voor oude producten) ofwel op lineaire basis (voor nieuwe producten), rekening houdend met de onderliggende wachttijd van de verzekering en oprenting van de premie en/of koopsom tijdens de wachttijd. De verdienperiode van de provisie is voor de oude verzekeringsproducten gelijk aan de duur van de verzekering, voor de nieuwe producten 5 jaar. Sinds 1 februari 2006 wordt 60% van de risico's inzake de AO en WW-dekking van de VIB XL-verzekeringen herverzekerd gedurende de contractuele looptijd van de onderliggende verzekeringen. Ook 60% van de risico's inzake de BCP EA verzekering (betreffende het krijgen van ernstige aandoeningen) is herverzekerd gedurende de contractuele looptijd van de onderliggende verzekeringen.

Eerste kosten, waaronder acquisitiekosten en provisies, worden niet geactiveerd, maar bij het afsluiten van de verzekering volledig ten laste van het resultaat verantwoord.

#### Te betalen schade

De voorziening periodieke uitkering is voor de oude arbeidsongeschiktheidsportefeuille post voor post actuarieel vastgesteld op basis van GBMV 1990-1995 tegen 3% rekenrente. Hierbij wordt alleen de eerste twee jaar uitgegaan van reactivering volgens de grondslag WAO-1999. Voor de nieuwe arbeidsongeschiktheidsportefeuille zijn de eerste claims in 2008 binnengekomen. Hiervoor wordt het model zoals beschreven in het voorzieningenbeleid gebruikt. Voor de werkloosheidsportefeuille is de voorziening periodieke uitkeringen pragmatisch benaderd door voor lopende claims post voor post de maximaal resterende looptijd te nemen en te vermenigvuldigen met het verzekerd maandbedrag.

De voorziening te betalen schade is verhoogd met een IBNR (Incurred But Not Reported) voorziening. Dit is een voorziening voor schaden die zich wel hebben voorgedaan, maar die nog niet gemeld zijn of niet bekend zijn bij de verzekeraar, alsmede ook met een voorziening voor verzekeringnemers die nu langer dan 3 maanden ziek zijn en daarmee een potentiële na-eerstejaarsclaim vormen. Verder is een voorziening getroffen voor lopende eerstejaarsclaims.

Voor de afwikkeling van de portefeuille is over de premievrije periode een separate voorziening administratiekosten gevormd.

## **Toereikendheidstoets**

In de toereikendheidstoets dient de balanswaarde van de voorziening voor verzekeringsverplichtingen te worden vergeleken met actuele schattingen van alle (verdisconteerde) contractuele kasstromen en met de hiermee verband houdende kasstromen zoals de claimbehandelingskosten, de kasstromen uit in contracten besloten opties en garanties met inachtneming van onzekerheidsmarges.

Waard gebruikt voor de toereikendheidstoets de zogenaamde best estimate voorziening die is vastgesteld op basis van beste schattingen voor o.a. arbeidsongeschiktheid, ziekte, werkloosheid, sterfte, kosten en onnatuurlijk verval. Contant maken geschiedt met de door EIOPA gepubliceerde rentetermijnstructuur per de balansdatum zonder volatility adjustment. In de toetsvoorziening is rekening gehouden met een adequate risicomarge.

## **Herverzekeringscontracten**

Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen en de uitkeringen, waartoe Waard Schade uit hoofde van haar herverzekeringscontracten gerechtigd is, wordt opgenomen als activa uit herverzekering. Deze activa bestaan uit kortlopende vorderingen/schulden op herverzekeraars (gepresenteerd onder overige activa/passiva) en vorderingen op langere termijn (netto gesaldeerd onder technische voorzieningen). Deze vorderingen zijn afhankelijk van de verwachte claims en uitkeringen die voortvloeien uit de desbetreffende herverzekerde verzekeringscontracten.

De waardering van vorderingen en schulden aan herverzekeraars geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van de herverzekeringscontracten. Verplichtingen uit herverzekering betreffen voornamelijk te betalen premies voor herverzekeringscontracten. Deze premies worden als last opgenomen over de periode waarin zij verschuldigd zijn.

De vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten worden op de balansdatum beoordeeld op eventuele bijzondere waardeverminderingen.

## **Kortlopende schulden**

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de (geamortiseerde) kostprijs.

### **2.6.2 Resultatenbepaling**

#### **Algemeen**

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de netto premies van de in het boekjaar afgesloten verzekeringen enerzijds en de op het boekjaar betrekking hebbende kosten anderzijds.

Winsten worden slechts genomen voor zover zij op de balansdatum zijn verwezenlijkt, uitgezonderd de ongerealiseerde koersresultaten op aandelen en obligaties. Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar worden in acht genomen, indien zij vóór het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

## Belastingen

Als belasting over het resultaat wordt verantwoord de, over het resultaat vóór belastingen, overeenkomstig het geldende belastingtarief, berekende belastinglast, rekening houdend met fiscale regelgeving. Eventuele belastingvorderingen uit hoofde van verliesverrekening worden geactiveerd indien deze verrekening in de toekomst waarschijnlijk wordt geacht.

### 2.6.3 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode en geeft inzicht in de herkomst van de geldmiddelen en kasequivalenten die gedurende het verslagjaar beschikbaar zijn gekomen. De kasstromen worden gesplitst naar operationele, investerings- en financieringsactiviteiten.

## 2.7. Toelichting op de balans

### BELEGGINGEN

#### 1 Aandelen

	2022	2021
(in Euro)		
Balanswaarde 1 januari	1.150.402	910.090
Investerings	0	0
Herwaarderingen	-134.413	240.312
Verkopen	0	0
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>1.015.989</b>	<b>1.150.402</b>

Beleggingen in aandelen betreffen index-trackers die zich richten op Europese en wereldwijde indexen.

#### 2 Obligaties

Overzicht mutaties	Staat	Bedrijf	2022	2021
(in Euro)				
Stand 1 januari	950.064	1.756.217	2.706.281	4.203.988
Investerings	197.085	2.661.927	2.859.012	0
Herwaarderingen	-52.957	-232.783	-285.740	-65.515
Verkopen / Expiraties	-764.016	-1.097.341	-1.861.357	-1.432.192
<b>Stand 31 december</b>	<b>330.176</b>	<b>3.088.020</b>	<b>3.418.196</b>	<b>2.706.281</b>

De verdeling van de obligaties naar resterende looptijd is als volgt:

<b>Overzicht expiratiejaren</b>	Staat	Bedrijf	2022	2021
(in Euro)				
< 1 jaar	266.106	2.488.800	2.754.907	579.083
> 1 jaar	64.070	599.220	663.289	2.127.198
	<b>330.176</b>	<b>3.088.020</b>	<b>3.418.196</b>	<b>2.706.281</b>

De obligaties hebben de volgende ratings:

<b>Overzicht ratingklassen</b>	Staat	Bedrijf	2022	2021
(in Euro)				
AAA	13.261	124.030	137.291	1.051.301
AA	123.460	1.154.680	1.278.140	265.130
A	111.051	1.038.625	1.149.676	671.326
BBB	82.403	770.686	853.089	718.525
Zonder rating	-	-	-	-
	<b>330.176</b>	<b>3.088.020</b>	<b>3.418.196</b>	<b>2.706.282</b>

### 3 Vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren

In 2016 is door Waard Leven N.V., een zustermaatschappij, een portefeuille hypotheek overgenomen van Finqus (de voormalige DSB Bank). De economische eigendom van de portefeuille is middels een Commanditaire Vennootschap, waarin Waard Schade partner is, verdeeld over de Nederlandse groepsmaatschappijen van Chesnara, al naargelang de beleggingsbehoefte van die groepsmaatschappijen. Deze hypotheek kunnen niet aan derden worden verkocht (maar wel aan die Nederlandse groepsmaatschappijen). Het verloop over de periode van bezit is als volgt.

	Hoofdsom	Agio	2022	2021
(in Euro)				
Boekwaarde 1 januari	2.763.151	20.468	2.783.619	3.370.589
Intergroup transfers			0	
Aflossingen	-587.384		-587.384	-575.618
Mutatie voorziening oninbaarheid	343		343	683
Afschrijvingen agio	0	-14.497	-14.497	-12.035
Boekwaarde 31 december	<b>2.176.110</b>	<b>5.971</b>	<b>2.182.081</b>	<b>2.783.618</b>

Het bedrag aan hypotheek waarvan de renteherzieningsdatum in 2023 ligt, bedraagt Euro 0,1 miljoen. De marktwaarde van de hypotheek zoals die wordt berekend onder Solvency II grondslagen bedraagt Euro 2,1 miljoen (2021: Euro 2,9 miljoen).



Overzicht expiratiejaren	2022	2021
(in Euro)		
< 1 jaar	269.334	-
> 1 jaar	2.500.131	-
	<b>2.769.465</b>	-

## VORDERINGEN

### 4 Overige vorderingen

	2022	2021
(in Euro)		
Nog te ontvangen rente	18.982	16.963
Vorderingen op groeps- en gelieerde maatschappijen	221.551	330.458
Overige vorderingen	0	0
	<b>240.533</b>	<b>347.421</b>

## OVERIGE ACTIVA

### 5 Liquide middelen

Liquide middelen worden aangehouden bij de volgende instituten.

	2022	2021
(in Euro)		
Caceis	947.474	1.897.210
ABN AMRO	145.143	8.985
ING	96.723	297.813
SNS	298.931	299.911
ASN bank	139.077	891.913
	<b>1.627.348</b>	<b>3.395.832</b>

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

## EIGEN VERMOGEN

### 6 Gestort en opgevraagd kapitaal

	2022	2021
(in Euro)		
Maatschappelijk kapitaal	11.344.500	11.344.500
Niet geplaatst	-7.714.260	-7.714.260
<b>Geplaatst en volgestort</b>	<b>3.630.240</b>	<b>3.630.240</b>

Het maatschappelijk kapitaal bestaat uit 25.000 gewone aandelen van nominaal € 453,78 waarvan 8.000 aandelen zijn geplaatst bij Chesnara Holdings B.V.

### 7 Agio

	2022	2021
(in Euro)		
Stand per 31 december	40.000	40.000

### 8 Overige reserves

	2022	2021
(in Euro)		
Stand per 1 januari	4.140.443	4.852.658
Toevoeging volgens resultaatbestemming	-219.570	287.785
Dividend aan aandeelhouder	-1.000.000	-1.000.000
<b>Stand per 31 december</b>	<b>2.920.873</b>	<b>4.140.443</b>

Het resultaat over het boekjaar 2022 ad Euro 219.570 staat overeenkomstig de bepalingen in art. 24 lid 1 van de statuten ter beschikking van de algemene vergadering. Vooruitlopend op een te nemen beslissing door de algemene vergadering stelt het bestuur voor het resultaat te verwerken in de algemene reserve. Dit voorstel is reeds verwerkt in de balans per 31 december 2022.

## TECHNISCHE VOORZIENINGEN

### 9 Voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's

Onderstaande tabel toont het verloop van de technische voorziening gedurende de verslagperiode.

	2022	2021
(in Euro x 1.000)		
Stand 1 januari	3.909	5.116
Vrijval ten gunste van winst- en verliesrekening	-1.009	-1.207
<b>Stand 31 december bruto</b>	<b>2.900</b>	<b>3.909</b>
Aandeel herverzekeraar 1 januari	1.858	3.036
Vrijval ten laste van winst- en verliesrekening	-479	-1.178
Aandeel herverzekeraar per 31 december	1.379	1.858
<b>Eigen rekening 31 december</b>	<b>1.521</b>	<b>2.051</b>

In de technische voorziening is een bedrag ter grootte van Euro 86K (2021: Euro 115K) ten behoeve van administratiekosten opgenomen.

### 10 Voorziening te betalen schaden

De voorziening voor te betalen periodieke uitkeringen (VPU) en IBNR verloopt als volgt.

	IBNR	VPU	2022	2021
(in Euro x 1.000)				
Stand bruto 1 januari	361	767	1.128	1.559
Betaalde schade	0	-335	-335	-506
Mutatie voorziening	0	80	80	141
Mutatie IBNR	-87	-	-87	-66
<b>Stand bruto 31 december</b>	<b>274</b>	<b>512</b>	<b>786</b>	<b>1.128</b>
Aandeel herverzekeraar 1 januari	217	457	674	927
Verhaalde schade	0	-199	-199	-298
Mutatie voorziening	0	43	43	84
Mutatie IBNR	-52	-	-52	-39
Aandeel herverzekeraar 31 december	165	301	466	674
<b>Eigen rekening 31 december</b>	<b>109</b>	<b>211</b>	<b>320</b>	<b>454</b>

De verdeling in resterende looptijd van de technische voorziening en de voorziening voor te betalen schaden gezamenlijk is als volgt.

	2022	2021
(in Euro)		
<1 jaar	74.692	186.264
>1 jaar en < 5jaar	3.072.587	1.893.832
>5 jaar	538.788	2.956.727
<b>Totaal</b>	<b>3.686.067</b>	<b>5.036.823</b>

De technische voorzieningen (toelichtingen 9 en 10) berekend volgens Solvency II bedragen Euro 2,3 miljoen (2021: Euro 2,3 miljoen), na herverzekering. Op grond van de toereikendheidstoets wordt de technische voorziening toereikend geacht met een surplus van Euro 146K (2021: Euro 349K).

## KORTLOPENDE SCHULDEN

### 11 Belastingen

	2022	2021
(in Euro)		
Vennootschapsbelasting	<b>-90.410</b>	<b>12.662</b>

De vennootschapsbelasting betreft het jaar 2022. De vordering is effectief aan Chesnara Holdings B.V., het hoofd van de fiscale eenheid.

### 12 Overige schulden

	2022	2021
(in Euro)		
Crediteuren	22.932	26.656
Nog te betalen provisie	-	10.439
Schulden aan gelieerde maatschappijen	174.161	68.576
Nog te betalen kosten	23.794	31.391
Overige schulden	500	1.183
	<b>221.387</b>	<b>138.245</b>

Alle schulden hebben naar verwachting een looptijd korter dan een jaar. Over de schulden is geen rente berekend.

## Risicobeheer

Waard Schade is actief op het gebied van inkomensverzekeringsproducten. De risico's die voortvloeien uit deze verzekeringsproducten hebben betrekking op de toereikendheid van de historische verzekeringspremies en daarmee de voorzieningen verzekeringsverplichtingen, alsmede op de volatiliteit en hoogte van het toekomstige rendement op de belegde verzekeringspremies.

Het risicobeheer van Waard Schade is naar de volgende categorieën ingedeeld: strategierisico, marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, verzekerings(technisch) risico en operationele-en-uitbestedingsrisico's. Hieronder worden de risico's en de risicobeheersing volgens deze categorisering beschreven.

### Beleid

Een van de kritische succesfactoren van Waard Schade is het nastreven van een laag risicoprofiel. Het beleid ten aanzien van dit profiel heeft als doel de risico's waarmee de onderneming zich geconfronteerd ziet in kaart te brengen en te analyseren, passende limieten en procedures te bepalen en de naleving van gestelde limieten en procedures te bewaken. Dit beleid wordt regelmatig getoetst en indien nodig aangepast aan de activiteiten en/of marktomstandigheden.

### Strategierisico

Als onderneming in run-off is Waard Schade minder dan gemiddeld blootgesteld aan strategische risico's. De beheerde portefeuille is in het verleden opgebouwd en wordt tot haar afloop beheerd. Grootste risico's die de kapitaalpositie van de onderneming kunnen aantasten betreffen tegenvallende toekomstige kostenstijgingen of tegenvallende opbrengsten van beleggingen (rendement en uitval). Die factoren worden hieronder in operationeel risico en markt- en kredietrisico beschreven.

### Marktrisico

Het marktrisico betreft alle risico's die voortvloeien uit prijsveranderingen op de financiële markten, waarbij een onderscheid gemaakt kan worden tussen rente-, aandelen- en vreemde valutarisico. De beleggingen ter dekking van de technische voorziening worden conform het huidige beleid vooral geïnvesteerd in obligaties, hypotheeklen aan particulieren en liquide middelen.

De technische voorziening wordt volgens de regels voor de verslaggeving bepaald op basis van de ontvangen premies tegen een rekenrente van 3%. Deze rekenrente is niet afhankelijk gesteld van de marktrente. Verslaggeving technisch bestaat het risico dat de beleggingen minder dan 3% rendement opbrengen waardoor de onderneming een verlies moet verantwoorden. Op basis van de huidige marktverwachtingen moet op langere termijn van een lager rendement worden uitgegaan. Dit risico treft de onderneming weliswaar, maar hier staat tegenover dat de voorziening op economische grondslagen veel lager is. Er zullen in de komende jaren technische opbrengsten ontstaan die het risico van verminderde beleggingsopbrengsten compenseren.

Naast het risico van rendement bestaat het risico dat de rentevoet in zijn algemeen stijgt, waardoor de huidige beleggingen aan waarde verliezen. Waard Schade beheert dit risico door de beleggingen goed te matchen met haar verplichtingen, zodat bewegingen op de kapitaalmarkt zoveel als mogelijk geneutraliseerd worden. Het belegde eigen vermogen wordt ook conservatief belegd (met beperkte duration en daarom niet te gevoelig voor marktbevingen).

### Valutarisico

De activiteiten van Waard Schade vinden plaats in Euro's. Slechts enkele beleggingen zijn blootgesteld aan valutarisico. Dit betreffen beleggingen van eigen vermogen. Gezien de geringe omvang wordt hier verder niet op ingegaan.

### Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van het optreden van een verlies als gevolg van het niet terugbetalen (aan Waard Schade) van een vordering of belegging. Voor Waard Schade gaat het hier hoofdzakelijk om beleggingen, maar ook om herverzekering.

Dit risico is voor Waard Schade zeer relevant. Als relatief kleine belegger is het echter goed mogelijk het risico te mitigeren. Op basis van een beleggingsbeleid, dat door de raad van bestuur en raad van commissarissen wordt goedgekeurd, belegt de onderneming binnen bepaalde kwaliteitsgrenzen (ratings, landen, sectoren, coupuregrootte, limiet per debiteur, liquiditeit, type instrument). Door de grote mate van spreiding van de beleggingen heeft de uitval van één of een paar debiteuren geen significante invloed op de vermogenspositie van Waard Schade. Ook Waard Schade is gevoelig voor systematische crises op de kapitaalmarkten. Daarom houdt zij een aanzienlijke kapitaalbuffer in de vorm van eigen vermogen aan. Waard Schade belegt niet in derivaten.

Het kredietrisico op herverzekeraars kan (tegen bepaalde kosten) worden ondergebracht bij derden (bijvoorbeeld middels een CDS of commutatie). Gezien de goede kwaliteit van de herverzekeraars doet Waard Schade dit momenteel niet. De kredietkwaliteit van de herverzekeraars wordt periodiek beoordeeld.

Waard Schade loopt kredietrisico ten aanzien van de volgende balansposten. De tabel toont uitgaande van classificatie naar rating het maximale risico:

Rating	AAA	AA	A	BBB	Zonder rating
(in Euro x 1.000)					
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	137	1.278	1.150	853	
Vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren					2.182
Overige vorderingen					241
Liquide middelen			1.627		
<b>Totaal</b>	<b>137</b>	<b>1.278</b>	<b>2.777</b>	<b>853</b>	<b>2.423</b>

## Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Waard Schade niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Dit risico manifesteert zich bij de onderneming maar in beperkte mate. Dit enerzijds omdat de onderneming vanwege haar zeer riante kapitaalspositie veel liquiditeiten kan aanhouden (zelfs als dit sinds 2016 tot negatieve rente leidt) maar anderzijds omdat de portefeuille bestaat uit producten die grotendeels in het verleden verkocht zijn en die niet elk moment opgezegd kunnen worden. Dit hangt enerzijds samen met de productvoorwaarden en anderzijds en vooral omdat de producten vaak gekoppeld zijn aan een lening of hypotheek.

Het uitgangspunt van het liquiditeitsrisicobeheer is dat voldoende liquide middelen worden aangehouden om aan de financiële verplichtingen te kunnen voldoen bij zowel normale als bijzondere omstandigheden. Er wordt daarom een substantieel saldo bij banken aangehouden alsmede een substantieel deel van de beleggingen in liquide instrumenten ondergebracht.

Door middel van gestandaardiseerde rapportages wordt de ontwikkeling van de liquiditeit op zowel korte, middellange als lange termijn ten opzichte van de intern gestelde normen bewaakt, waarbij de looptijden van de beleggingen (inclusief kasmiddelen) en die van de technische voorziening tegen elkaar afgezet worden.

Indien nodig in het kader van de liquiditeitsontwikkeling kunnen de aandelen en obligaties uit de portefeuille makkelijk verhandeld worden. Deze stukken zijn allen beursgenoteerd en in kleine coupures voorhanden.

## Verzekeringstechnisch risico

Onder verzekeringstechnische risico's worden risico's verstaan die worden veroorzaakt door negatieve ontwikkelingen en resultaten op de verzekeringstechnische grondslagen. De portefeuille van Waard Schade kent een relatief laag risicoprofiel. De portefeuille is goed gespreid en de focus lag op de particuliere markt in Nederland. De portefeuille is nog relatief jong en er is sprake van wettelijke wachtperiodes. Voor het WW-risico zien we een lager dan landelijke instroom. Naar verwachting komt hierin geen verandering. Voor het arbeidsongeschiktheidsrisico zien we een stijgende instroom conform de landelijke instroom. De risico's arbeidsongeschiktheid, werkloosheid en verval worden jaarlijks onderzocht. Op basis van de uitkomsten worden de uitgangspunten van de toereikendheidstoets gevalideerd. Vanaf 1 februari 2006 is 60% van de risico's die voortkomen uit de VIB XL arbeidsongeschiktheids- en werkloosheidsverzekeringen herverzekerd. Van de risico's die voortkomen uit de BCP EA verzekeringen is 60% herverzekerd. Beide herverzekeringen gelden gedurende de contractuele looptijd van de polissen.

De werkelijke uitkeringen en het tijdstip van uitkeren zijn afhankelijk van factoren zoals sociale, economische en demografische trends, inflatie, beleggingsrendementen, gedrag van polishouders en andere factoren en, voor schadeverzekeringen, aannames met betrekking tot de ontwikkeling van arbeidsongeschiktheid. Het gebruik van andere aannames voor deze factoren dan nu in de jaarrekening zijn gebruikt (dat wil zeggen tariefgrondslagen) zou een materieel effect kunnen hebben op de verzekeringstechnische voorzieningen en verzekeringstechnische lasten.

In de polisvoorwaarden is voor het overgrote deel van de portefeuille opgenomen dat afkoop alleen is toegestaan na verloop van telkens vijf jaar. Deze regeling volgt het verzekeringsstelsel. Hierdoor is het risico op royement beperkt. Waard Schade verzekert uitsluitend klanten met een maximaal individueel risico van Euro 250.000. Ter indicatie van het risicoprofiel zijn onderstaande gegevens vermeld:

	2022	2021
(in Euro x 1.000)		
Aantal risico's	9.408	11.749
Totaal exposure (Euro x 1000)	158.566	201.033
Gemiddelde exposure (Euro x 1000)	17	17
Totaal geboekte verzekeringspremie	11.004	9.028

Waard Schade heeft in 2022 geen zeer toename in sterfte of verval gezien in haar portefeuilles, hetgeen extra gemonitord werd vanwege de coronacrisis.

Het resultaat en eigen vermogen is niet gevoelig voor redelijke wijzigingen in verzekeringstechnische assumpties, omdat de toereikendheidstoets een ruim toetssurplus laat zien.

### Operationele risico's

Per ultimo 2020 zijn alle operationele werkzaamheden en functies ondergebracht bij zusteronderneming Waard Verzekeringen B.V. Waard Verzekeringen B.V. heeft hetzelfde management als Waard Schade en operationele risico's kunnen derhalve op dezelfde wijze beheerst worden als zou de onderneming de activiteiten uitvoeren.

De onderneming is blootgesteld aan verschillende operationele risico's. Die risico's worden periodiek beoordeeld en waar nodig worden beheersmaatregelen toegevoegd of aangepast. Operationele risico's zijn zeer divers van aard. Twee belangrijke gebieden betreffen de bedrijfscontinuïteit (in het kader van de dienstverlening aan de polishouders is het voor Waard Schade belangrijk om continu in bedrijf te zijn) en het omgaan met vertrouwelijke gegevens. Ook de gebieden fraude en integriteit behoren tot deze risicocategorie. De onderneming heeft een systeem van risicobeheersing en interne controle maatregelen om alle als belangrijk gekwalificeerde risico's te meten en indien nodig te mitigeren. De risk manager monitort gedurende het jaar of werknemers en bestuur zich aan dit systeem houden. Hij heeft een directe lijn naar de Raad van Commissarissen om eventuele incidenten te melden.

### Solvabiliteit

Het onder het Solvency II regime aan te houden kapitaal voor Waard Schade is de Minimum Capital Requirement (hierna MCR). Deze bedraagt per 31 december 2022 Euro 2,7 miljoen (31 december 2021: Euro 2,5 miljoen). Waard Schade streeft naar een minimale solvabiliteit van 130% van de MCR, omgerekend Euro 3,51 miljoen (31 december 2021: Euro 3,25 miljoen). De aanwezige solvabiliteit per 31 december 2022 bedraagt Euro 5,7 miljoen na voorzien dividend van Euro 1,0 miljoen (31 december 2021: Euro 7,1 miljoen). De solvabiliteitsratio o.b.v. de MCR bedraagt 248% voor voorzien dividend (31 december 2021: 324%) en 211% na voorzien dividend (31 december 2021: 284%).



## Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### Groepshoofd

De financiële gegevens van de rechtspersoon zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van het groepshoofd, Chesnara Plc, die wordt gedeponereerd bij het Handelsregister te Cardiff, UK.

### Fiscale eenheid voor vennootschapsbelasting en omzetbelasting

De vennootschap Waard Schade maakt deel uit van de fiscale eenheid Chesnara Holdings B.V. en is hoofdelijk aansprakelijk voor schulden van die fiscale eenheid.

## 2.8. Toelichting op de winst-en-verlies rekening

### RESULTAAT TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING

#### 13 Verdiende premies eigen rekening

De negatieve premieopbrengst wordt veroorzaakt door beëindiging van polissen door polishouders (premierestituties). Het betreft hier met name koopsompolissen met ingangsjaar 2006, die eens in de 5 jaar mogen afkopen. De negatieve premie wordt gecompenseerd door een vrijval van de technische voorziening.

De koopsompolissen betreffende arbeidsongeschiktheid en werkloosheid zijn voor 60% herverzekerd bij Cardif. De BCP-polissen (m.b.t. dekking bij ernstige aandoeningen) zijn voor 60% herverzekerd bij GenRe.

De onderneming heeft sinds 19 oktober 2009 geen nieuwe productie meer gerealiseerd.

#### 14 Overige technische baten

Het saldo van ontvangen en betaalde rente is onder toelichting 18 opgenomen.

#### 15 Wijziging voorziening te betalen schaden

	2022	2021
(in Euro)		
Wijziging voorziening te betalen schaden	254.445	365.147
Wijziging IBNR	87.447	65.782
	<b>341.892</b>	<b>430.929</b>

## Ontwikkeling schadevoorziening

De uitloop van de voorzieningen te betalen schade en IBNR in het boekjaar is als volgt (in Euro x 1.000).

Tekenjaar	Voorziening te betalen claims en IBNR ultimo 2021	Opvoer, afvoer voorziening te betalen claims	Benodigde interest	Betaalde schade (vanuit VPU) 2022	Totale mutatie voorziening te betalen claims en IBNR	Voorziening te betalen claims en IBNR ultimo 2022	Betaalde schade (lump sum) 2022	Lasten in 2022	Resultaat op afkopen	Vrijval technische voorziening	Resultaat per tekenjaar
2001 t/m 2005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
2006	171	- 63	2	- 36	- 97	74	- 1	60	0	226	286
2007	762	- 40	11	- 193	- 222	539	- 2	27	40	544	531
2008	178	79	4	- 98	- 15	163	- 2	86	3	190	108
2009	17	0	0	- 8	- 8	10	-	1	0	9	8
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.128</u>	<u>- 24</u>	<u>18</u>	<u>- 336</u>	<u>- 342</u>	<u>786</u>	<u>- 6</u>	<u>0</u>	<u>37</u>	<u>980</u>	<u>944</u>
admin.kosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28	28
totaal	<u>1.128</u>	<u>-24</u>	<u>18</u>	<u>-336</u>	<u>-342</u>	<u>786</u>	<u>-6</u>	<u>-0</u>	<u>-37</u>	<u>1.009</u>	<u>972</u>
herverz. deel	674	-20	11	-199	-208	466	-	-9	-	479	488
na herverz.	<u>454</u>	<u>-4</u>	<u>7</u>	<u>-137</u>	<u>-134</u>	<u>320</u>	<u>-6</u>	<u>9</u>	<u>-37</u>	<u>530</u>	<u>484</u>

## 16 Acquisitiekosten

	2022	2021
(in Euro)		
(retour)Provisie	-1.473	-622
	<u>-1.473</u>	<u>-622</u>

## 17 Beheers- en personeelskosten

	2022	2021
(in Euro)		
Beheerskosten doorbelast	-35.330	-33.990
Personeelskosten doorbelast	-309.929	-338.569
Accountants-, advies- en juridische kosten	-68.972	-56.988
Actuariskosten	-19.809	-29.899
Commissarissen	-18.054	-18.068
Internal audit	-	-
Toezichtkosten AFM/DNB en VvV	-6.860	-7.146
Overige kosten	-13.285	-7.124
	<b>-472.239</b>	<b>-491.784</b>

Het personeel waar de kosten van worden doorbelast zijn in dienst bij Waard Verzekeringen B.V.

De accountantskosten voor het huidige financiële jaar kunnen als volgt uiteen worden gezet.

	2022	2021
(in Euro)		
Controle van de jaarrekening	-37.738	-38.758
Andere controleopdrachten	-12.826	-19.250
Fiscale adviesdiensten	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-
Totaal	<b>-68.972</b>	<b>-58.008</b>

Aan de raad van commissarissen van Waard Schade is een vergoeding verstrekt in 2021 van Euro 18.054 (2021: Euro 18.068). Van de bestuurdersbeloning is een bedrag van Euro 47.839 (2021: Euro 45.753) ten laste van de vennootschap gebracht.

## RESULTAAT NIET-TECHNISCHE REKENING

### 18 Opbrengsten uit beleggingen

	Gerealiseerd	Ongerealiseerd	2022	2021
(in Euro)				
Rente op obligaties	35.630	0	35.630	42.495
Koersresultaten/herwaardering	-60.091	-360.062	-420.153	174.797
Rente op hypothecaire leningen	72.083		72.083	99.272
Amortisatie agio op hypothecaire leningen	-14.497		-14.497	-12.036
Mutatie voorziening oninbare hypothecaire leningen		343	343	374
Overige rente opbrengsten	0		0	
Dividenden	27.941		27.941	21.004
Rentelasten	-10.671		-10.671	-18.446
	<b>50.395</b>	<b>-359.719</b>	<b>-309.324</b>	<b>307.460</b>

## 19 Toegerekende opbrengst uit beleggingen

De opbrengst uit beleggingen die worden aangehouden ter dekking van de technische voorzieningen wordt toegerekend aan de technische rekening.

## 20 Belastingen

### *Vennootschapsbelasting*

	2022	2021
(in Euro)		
Resultaat voor belasting	-295.917	383.713
Waarderingsverschillen	-	-
Fiscaal resultaat	-295.917	383.713
Belastingen in de winst-en-verlies rekening	<b>-76.346</b>	<b>95.928</b>

De belastingdruk is berekend tegen het geldende belastingtarief. De effectieve belastingdruk bedraagt 26% (2021: 25%).

## PERSONEEL

Bij de vennootschap waren in het verslagjaar geen personeelsleden in dienst (2021: geen).

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Geen

Wognum, 18 april 2023

drs. H.L. Kirchner  
CEO

drs. M. Simons RC  
CFO

M. Visser-Dilweg  
COO

### 3. Overige gegevens

#### 3.1. Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de Vennootschap als die vergadering zal besluiten.

#### 3.2. Controleverklaring

### Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en de raad van commissarissen van Waard Schade N.V.

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

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het jaar geëindigd op 31 december 2022 van Waard Schade N.V. te Wognum gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Waard Schade N.V. per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

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

#### De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Waard Schade N.V. (hierna: Waard Schade of de vennootschap) zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons

oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

#### Ons inzicht in Waard Schade

Waard Schade is een schadeverzekeraar, gespecialiseerd in verzekeringen die voorzien in periodieke uitkeringen bij arbeidsongeschiktheid en werkloosheid. De opbouw van de verzekeringsportefeuille heeft plaatsgevonden tot en met 2009. Er worden geen nieuwe polissen meer uitgegeven.

Waard Schade heeft een groot deel van haar bedrijfsprocessen uitbesteed aan geïmplementeerde Waard Verzekeringen B.V. dat net als Waarde Schade onderdeel is van Chesnara Plc. Verwijzingen naar functies en afdelingen in deze sectie zijn betrokken functies en afdelingen van Waard Schade en/of Waard Verzekeringen B.V.

Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan een aantal onderwerpen op basis van de activiteiten van de vennootschap en onze risicoanalyse.

Wij hebben de materialiteit bepaald en de risico's geïdentificeerd en ingeschat dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

#### Materialiteit

Materialiteit	€ 132.000
Toegepaste benchmark	2% van het eigen vermogen per 31 december 2022
Nadere toelichting	Wij beschouwen het eigen vermogen en de solvabiliteit van Waard Schade alsmede het vermogen te kunnen voldoen aan verplichtingen jegens polishouders, als de belangrijke indicatoren voor de gebruikers van de jaarrekening.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 6.600 te rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

#### Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een schadeverzekeraar. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit en belastingsspecialisten. Daarnaast hebben wij eigen deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de technische voorzieningen en de waardering van hypotheek.

#### Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

##### **Onze verantwoordelijkheid**

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van alle wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

### **Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's**

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Waard Schade en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de raad van commissarissen toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 4 'Risicomanagement' van het Verslag van het bestuur, waarin het bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen.

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

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

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

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in de 'Grondslagen van de financiële verslaggeving' onder 'Oordelen en schattingen'. Ook hebben wij data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen en de zakelijke beweegredenen (of het ontbreken daarvan) beoordeeld van bijzondere transacties, waaronder die met verbonden partijen.

Zoals beschreven in ons kernpunt van de controle "Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets", hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer de subjectieve elementen in de waardering van de technische voorzieningen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfuncties (waaronder de compliance- en risk-manager, de interne accountantsdienst en actuariële functie) en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

*Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving*

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in

de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur, het kennis nemen van de systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de interne accountantsdienst en de compliance- en risk manager en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennis genomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

#### Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel 'Algemene grondslagen' onder 'Grondslagen van de financiële verslaggeving' van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van Waard Schade om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of Waard Schade haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten waarbij wij ons ook hebben gericht op de vraag of Waard Schade kan blijven voldoen aan de wettelijke solvabiliteitsvereisten voor een verzekeraar. Hiertoe hebben wij onder andere kennis genomen van de Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en overwogen dat de activiteiten bestaan uit het beheren van een gesloten boek met inkomensverzekeringen. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

#### De kernpunten van onze controle

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

#### Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets

Risico	Waard Schade verantwoordt in de jaarrekening 2022 € 1,8 miljoen aan technische voorzieningen (inclusief herverzekering), waarvan € 0,3 miljoen voor te betalen schade.
	De berekening van de technische voorzieningen en de toetsing van de toereikendheid van de technische voorzieningen (de toereikendheidstoets) vereisen oordeelsvorming



## Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets

omtrent onzekere toekomstige uitkomsten, waarbij verschillende veronderstellingen worden gedaan ten aanzien van de uiteindelijke afwikkelingswaarde van de verzekeringsverplichtingen. De belangrijkste veronderstellingen hebben betrekking op arbeidsongeschiktheid, verval, toekomstige kosten, revalidering en veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets. De toereikendheidstoets is een belangrijke toets die wordt uitgevoerd om te bepalen of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuele schattingen van toekomstige kasstromen uit hoofde van verzekeringscontracten en een risicomarge.

Het gebruik van andere actuariële technieken en veronderstellingen kan leiden tot materieel andere uitkomsten van schattingen inzake de technische voorzieningen. Wij houden hierbij rekening met het risico dat management interne beheersingsmaatregelen kan doorbreken en met andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving. Wij beschouwen derhalve de schattingen die worden gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets als een kernpunt in onze controle.

Wij verwijzen naar het onderdeel 'Technische voorzieningen' onder 'Grondslagen van de financiële verslaggeving' en naar toelichtingen 9 'Voorziening niet-verdiende premies en lopende risico's' en 10 'Voorziening te betalen schaden' van de jaarrekening.

### Onze controleaanpak

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder meer een evaluatie van de geschiktheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de vennootschap met betrekking tot de waardering van verzekeringsverplichtingen en de toereikendheidstoets in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW en Richtlijn voor de Jaarverslaggeving (RJ) 605 'Verzekeringsmaatschappijen'. Wij hebben verder beoordeeld of de gehanteerde veronderstellingen en methoden voor het bepalen van schattingen passend zijn en consistent zijn toegepast.

Wij hebben onze actuariële specialisten ingezet om ons te assisteren bij de controlewerkzaamheden op dit gebied. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden met betrekking tot de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets hadden betrekking op:

- het evalueren van de opzet en het bestaan van interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de bepaling van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets;
- het vaststellen van de juistheid en volledigheid van de basisgegevens die zijn gebruikt;
- het evalueren van de aanvaarbaarheid van de gehanteerde methoden en veronderstellingen, voor de waardering van de technische voorzieningen. Wij hebben specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd om de redelijkheid van schattingen en de gehanteerde veronderstellingen ten aanzien van arbeidsongeschiktheid, verval, toekomstige kosten, revalidering en de veronderstellingen gebruikt in de toereikendheidstoets te evalueren aan de hand van historische informatie, sectorinformatie, professionele oordeelsvorming en het verrichten van een retrospectieve beoordeling van de schattingen en veronderstellingen in voorgaand boekjaar;

## Schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets

	<ul style="list-style-type: none"><li>• het beoordelen op redelijkheid van de intern opgestelde analyses van de uitkomsten van de technische voorzieningen en het verloop tussen perioden. Wij hebben hierbij de analyses van het verloop van de verzekeringsverplichtingen (mutaties) gedurende het jaar overwogen. Wij hebben beoordeeld of de mutaties in overeenstemming zijn met ons begrip van de ontwikkelingen in de branche en onze verwachtingen op basis van ervaringen in de markt. Wij hebben hierbij de deugdelijkheid van de toereikendheidstoets van de vennootschap overwogen;</li><li>• het toetsen van de totstandkoming en het evalueren van de gevoeligheidsanalyses aan hand van de onderliggende berekeningen;</li><li>• het kennismaken van de werkzaamheden en rapportages van de Actuariële Functiehouders.</li></ul> <p>Ten slotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op de technische voorzieningen voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW en RJ 605.</p>
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de methoden of de schattingen gehanteerd in de berekening van de technische voorzieningen en de toereikendheidstoets per 31 december 2022 en de gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening.

## Solvency II

Risico	<p>Waard Schade heeft haar kapitaalpositie op basis van Solvency II grondslagen toegelicht in de toelichting op de balans onder 'Solvabiliteit'. De bepaling van de solvabiliteitsratio vereist oordeelsvorming, onder andere in relatie tot de toegepaste methodes en de bepaling van de Best estimate veronderstellingen. Dit geldt met name voor de berekening van de technische voorzieningen, de risicomarge en het vereiste kapitaal, rekening houdend met de verliescompensatie uit hoofde van belastingen (LAC DT).</p> <p>Wij hebben de nauwkeurigheid en redelijkheid van Waard Schade's Solvency II ratio zoals toegelicht in de jaarrekening als kernpunt van onze controle aangemerkt.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van onze actuariële specialisten controlewerkzaamheden uitgevoerd op de Solvency II berekeningen. Onze belangrijkste controlewerkzaamheden hadden betrekking op:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• het evalueren van de opzet en het bestaan van interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de Solvency II berekeningen;</li><li>• het evalueren van de veronderstellingen op het gebied van arbeidsongeschiktheid, toekomstige kosten, verval, revalidering en veronderstellingen gebruikt bij de waardering van de best estimate van de technische voorzieningen aan de hand van historische informatie, sectorinformatie, professionele oordeelsvorming en het verrichten van een retrospectieve beoordeling van de veronderstellingen in voorgaand boekjaar;</li><li>• het overwegen van de geschiktheid van de methodiek gehanteerd voor de schatting van de risicomarge aan de hand van historische informatie, sectorinformatie, professionele oordeelsvorming en algemeen geaccepteerde methoden in de actuariële praktijk;</li><li>• het evalueren van de methodologie en veronderstellingen voor de verwerking van verliescompensatievermogen van belastingen (LAC DT) in de berekening van het</li></ul>

## Solvency II

	<p>kapitaalsvereiste in vergelijking met bedrijfs- en sectorgegevens en de uitkomsten van interne en externe beoordelingen die gedurende het jaar zijn gemaakt met betrekking tot de methodologie en de veronderstellingen;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Het controleren van de marktwaarde van de vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren;</li><li>• het lezen van correspondentie met de toezichthouder en eventuele punten ter opvolging.</li></ul> <p>Ten slotte hebben wij geëvalueerd of de toelichting op Solvency II voldoet aan de vereisten van Titel 9 Boek 2 BW.</p>
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van Solvency II per 31 december 2022 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.

## Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

Risico	<p>Waard Schade is voor de continuïteit van de bedrijfsprocessen en voor het opmaken van de jaarrekening sterk afhankelijk van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van haar geautomatiseerde systemen. Effectieve algemene IT beheersmaatregelen met betrekking tot wijzigingsbeheer, logische toegangsbeveiliging, infrastructuur en bedrijfsvoering, ondersteunen de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking en de effectieve werking van de geautomatiseerde beheersmaatregelen. Waard Schade is als verzekeraar (inherent) onderhevig aan hogere risico's op cyber incidenten.</p> <p>Op basis van het bovenstaande hebben wij de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking aangemerkt als kernpunt in onze controle.</p>
Onze controleaanpak	<p>Wij hebben met inzet van IT-audit professionals, die integraal onderdeel uitmaken van het controleteam, de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking onderzocht voor zover dit relevant is in het kader van de jaarrekeningcontrole. Onze controle is niet primair gericht op het geven van een oordeel over de continuïteit en de betrouwbaarheid van de geautomatiseerde gegevensverwerking (of onderdelen daarvan) door Waard Schade en wij hebben daartoe ook geen opdracht gekregen van het bestuur. Als onderdeel van onze jaarrekeningcontrole, hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• het evalueren van de opzet van de algemene IT beheersmaatregelen voor de voornaamste IT processen. Deze werkzaamheden zijn uitgevoerd voor de IT applicaties binnen de reikwijdte van onze jaarrekeningcontrole en voor het onderliggende besturingssysteem en omvatten tevens databasemanagement en tooling ter ondersteuning van de IT-processen.</li><li>• In de gevallen waar de algemene IT beheersingsmaatregelen als ineffectief zijn geëvalueerd, het bepalen en uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden.</li></ul> <p>Onze controle is niet gericht op het doen van een uitspraak over de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages van Waard Schade in relatie tot cybersecurity. Wij hebben echter wel werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de procedures, interne beheersmaatregelen en rapportages met betrekking tot cybersecurity.</p>

## Betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking

### Belangrijke observaties

Op basis van de uitgevoerde testwerkzaamheden van algemene IT beheersmaatregelen en aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden, hebben wij voldoende zekerheid verkregen omtrent de geautomatiseerde gegevensverwerking van IT-systemen die relevant zijn in het kader van de jaarrekeningcontrole.

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

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

### Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen in januari 2022 benoemd als accountant van Waard Schade N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2022.

### Geen verboden diensten

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

## Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de jaarrekening

### Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de aandeelhouder

het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

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

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie 'Informatie ter ondersteuning van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen

### Communicatie

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

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

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

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

Amsterdam, 20 april 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. M. Koning RA