



Waard Verzekeringen

Jaarverslag 2022

Waard Verzekeringen B.V.
Geert Scholtenslaan 11
1687 CL Wognum
Handelsregister 36047736

Inhoudsopgave

	Blz.	
1	Jaarverslag	
1.1	Verslag van de raad van commissarissen	2
1.2	Verslag van de raad van bestuur	6
2	De jaarrekening	
2.1	Balans (na resultaatbestemming)	10
2.2	Winst-en-verlies rekening	12
2.3	Kasstroomoverzicht	13
2.4	Algemene toelichting	14
2.5	Grondslagen van de financiële verslaglegging	15
2.6	Toelichting op de balans	19
2.7	Toelichting op de winst-en-verlies rekening	26
3	Overige gegevens	
3.1	Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat	29
3.2	Controleverklaring	29

1 Jaarverslag

1.1 Verslag van de raad van commissarissen

Hierbij bieden wij het verslag van de raad van commissarissen over het jaar 2022 aan. De jaarrekening is gecontroleerd door EY Accountants en op cxx 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 de raad van bestuur.

2. Positie van de onderneming en belangrijke ontwikkelingen in 2022

2.1 Algemeen

Waard Verzekeringen B.V. (hierna Waard Verzekeringen of Waard Verzekeringen B.V.) is een 100%-deelneming van Waard Leven N.V., die op haar beurt een 100% deelneming is 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 Verzekeringen beheert portefeuilles van Waard Leven N.V., Waard Schade N.V. alsmede enkele verzekeraars buiten de Chesnara groep. In het verslagjaar zijn de activiteiten van de onderneming niet wezenlijk veranderd.

Waard Leven nam in april 2022 de aandelen van Robein Leven N.V. en haar 100% dochter Robein Effectendienstverlening N.V. over. Na goedkeuring van DNB werd de verzekeringsportefeuille per 28 december overgedragen aan Waard Leven. De portefeuille bestaat voor het grootste gedeelte uit kapitaalverzekeringen. De administratie van en dienstverlening voor deze portefeuilles wordt door Waard Verzekeringen binnen het reeds bestaande contractuele raamwerk uitgevoerd.

2.2 Vermogenspositie

De raad van commissarissen beoordeelt periodiek, gezamenlijk met de raad van bestuur, de financiële prestaties en de solvabiliteit van de onderneming. In 2022 is geen dividend uitgekeerd. De onderneming heeft voldoende buffers om de haar toevertrouwde portefeuilles op lange termijn te blijven beheren.

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), waarvan de toestemming van AFM 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 Verzekeringen heeft een governance structuur met een uitvoerende raad van bestuur en een toezichthoudende 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 er 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 Leven, Chesnara Holdings. B.V., en heeft daarmee direct en frequent toegang tot deze aandeelhouder.

4 Samenstelling RvC

De samenstelling van de RvC per 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 Leven N.V., Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december) en Waard Schade N.V.
- Voorzitter raad van commissarissen Scildon N.V.
- Lid van de Board van Chesnara Holdings B.V. als non-executive (sinds 4 december 2019).
- 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.) Waard Leven N.V., Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december) en Waard Schade 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 Leven N.V. ,Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december) en Waard Schade N.V.

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

Commissaris sinds: 24 februari 2022

Huidige zittingstermijn: 24 februari 2026

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 Leven N.V., Robein Leven N.V. (26 april tot en met 15 december) en Waard Schade 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 2021 zeven maal bijeengekomen. Het bestuur was aanwezig bij alle vergaderingen. De raad was 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 raad van 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 om dat 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 verslaglegging, de statutaire jaarverslagen, de inventarisatie en beoordeling van bekende en opkomende risico's, de jaarlijkse review van het beleggingsbeleid en kapitaalbeleid, de rapporten en managementletters van de IAD.

9 Verhouding tot 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 Medewerkers

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 om de gerealiseerde acquisities succesvol te integreren en

de klanten zorgvuldig te behandelen. Daarmee hebben ze een bijdrage geleverd aan de continuïteit en om de groei van de onderneming te borgen.

Wognum 20 april 2023

Raad van commissarissen

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

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 Verzekeringen is een organisatie die zich toelegt op het beheer van verzekeringsportefeuilles.

Waard Verzekeringen is een dochtervennootschap van Waard Leven N.V. Waard Verzekeringen beheert portefeuilles van Waard Leven en Waard Schade en van enkele andere verzekeraars buiten de Chesnara groep. Waard verricht deze werkzaamheden op basis van een volmacht overeenkomst of op basis van een uitbestedingsovereenkomst. Voor de Waard Verzekeraars verricht Waard Verzekeringen verschillende diensten op gebied van financiën, polis administratie en ICT.

Chesnara heeft als doelstelling het via of middels de Waard ondernemingen overnemen van closed-book portefeuilles of verzekeringsondernemingen in de Nederlandse markt. Waard Verzekeringen zal met name bij de overname van closed-book portefeuilles een cruciale rol vervullen, daar de kern van haar activiteiten het efficiënte beheer van dergelijke portefeuilles betreft.

Waard Leven nam in april 2022 Robein Leven N.V. en haar 100% dochter Robein Effectendienstverlening N.V. over. Na goedkeuring van DNB werd de verzekeringsportefeuille van Robein Leven N.V. per 28 december aan Waard Leven overgedragen. De portefeuille bestaat voor het grootste gedeelte uit kapitaalverzekeringen. In augustus nam Waard Leven een portefeuille overlijdensrisico verzekeringen over van SRLEV N.V. Na eerdere succesvolle overnames van de Monuta groot leven portefeuille eind 2019 en de Argenta portefeuille in 2020 en de verzekeringsportefeuille van Brand New Day in 2021 geeft Waard Leven hiermee verdere invulling aan haar strategie.

Begin januari 2023 heeft Waard Leven de verzekerings -en hypotheekportefeuille van Conservatrix overgenomen.

De administratie van en dienstverlening voor deze portefeuilles wordt door Waard Verzekeringen binnen het reeds bestaande contractuele raamwerk uitgevoerd.

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. De samenwerking met de Robein collega's in Den Haag is voorspoedig gestart en vanaf januari zal Waard opereren vanuit vestigingen in Wognum en Hilversum, waar ook de medewerkers van Conservatrix een plek zullen krijgen.

2. Corporate governance

2.1 Het bestuur

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

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 (vanaf 24 februari 2022)

De heer J.V. Deane heeft de raad per 25 februari 2022 verlaten. Hij is opgevolgd door de heer S.G. Murray. De raad van bestuur dankt de heer Deane voor zijn inspanningen en betrokkenheid bij de Waard Groep. De raad van bestuur is aanwezig bij alle vergaderingen van de raad van commissarissen.

2.3 Personele unie

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

3. Medewerkers

3.1 Algemeen

Het bestuur is veel dank verschuldigd aan de collega's van Waard Verzekeringen B.V. en van Robein Leven NV die met veel inzet en betrokkenheid hun werkzaamheden hebben verricht en de integratie van de overgenomen portefeuilles mogelijk hebben gemaakt. Op 1 januari 2023 zijn alle medewerkers van Robein bij Waard Verzekeringen in dienst getreden evenals een groot deel van de voormalig medewerkers van Conservatrix.

Eind 2022 had Waard ongeveer 22 fte (26 personeelsleden) in dienst. De personeelsvertegenwoordiging heeft 4 leden en vergadert regelmatig met de directie.

3.2 Arbeidsvoorwaarden

Waard volgt (de relevante) bepalingen van de CAO verzekeringsbedrijf binnendienst.

3.3 Beloningsbeleid

De medewerkers ontvangen een vast salaris per maand en ontvangen geen bonussen of andere variabele beloningen. Voor de medewerkers is een pensioen en arbeidsongeschiktheidsverzekering afgesloten.

3.4 Deskundigheid

Ook in 2022 is veel aandacht besteed aan de opleiding van medewerkers. Hoewel de medewerkers niet adviseren wordt de deskundigheid van de medewerkers geborgd in de bedrijfsvoering. Daarnaast volgen zij Wft-opleidingen. Zo beschikt iedere medewerker met klantcontact minimaal over het diploma Wft-basis. Daarnaast worden de medewerkers structureel geïnformeerd over wijzigingen in wet- en regelgeving en ontwikkelingen in de branche.

3.5 Integriteit

In 2022 hebben zich geen integriteit-gerelateerde incidenten voorgedaan. Maatregelen om de integriteit blijvend te beschermen zijn vastgelegd in ons compliance-systeem. Deze maatregelen worden bewaakt als onderdeel van de reguliere risico management processen.

Nieuwe medewerkers leggen de eed dan wel de belofte financiële sector af.

3.6 Gelijke kansen en diversiteit

Wij geloven in diversiteit. Bij Waard Verzekeringen gaan wij voor kwaliteit, ongeacht geslacht, nationaliteit, religie of seksuele geaardheid. Bij ons werken mensen van verschillende leeftijden en met een divers opleidingsniveau. Medewerkers krijgen kansen om zich verder te scholen en te ontwikkelen. Ook het aannamebeleid van Waard Verzekeringen is op deze uitgangspunten gestoeld.

4. Risicomanagement

De onderneming signaleert en monitort risico's actief middels volledig geïntegreerd risicomanagement. Het risicoprofiel en de risicobereidheid passen bij de strategie van de onderneming en liggen in lijn met die van haar aandeelhouder. Waard Verzekeringen 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. het zich voordoen van financiële problemen bij contractpartijen waardoor vorderingen niet volledig geïnd kunnen worden (aflossing van beleggingen);
3. snellere of hogere stijging van operationele kosten voor het toekomstige bedienen van de portefeuille (toereikendheid voorzieningen);

In een run-off omgeving worden veelal risico's beheerd die in het verleden zijn aangegaan en 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 aanhouden van die risico's. Voor bovenstaande risico's is er voor gekozen geen externe mitigatie in te kopen maar de risico's zelf te beheren.

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

1. 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, alsmede het verantwoord spreiden van de beleggingen over tegenpartijen, producten en sectoren;
2. het zorgvuldig managen van kosten, waaronder het variabel houden van de kostenstructuur.

Voor een verdere uiteenzetting van risicobeheersing verwijzen wij ook naar de jaarrekening (pagina 25).

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 Verzekeringen is als dienstverlener en volmachtbedrijf 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 Verzekeringen kunnen in zulke situaties als koper respectievelijk dienstverlener optreden en de overgenomen delen opnemen in de hierop gespecialiseerde groep.

6. Financieel

Als beheersorganisatie heeft Waard nog beperkte lopende inkomsten uit provisies. De kosten voor het nakomen van verplichtingen uit het verleden zijn voldoende voorzien.

Waard is onverminderd bezig met het in stand houden van haar organisatie en investeert veel in de kwaliteit van medewerkers, infrastructuur en processen. Het bestuur is tevreden over de bereikte resultaten en de stabiele vooruitzichten.

Waard Verzekeringen B.V. sluit het jaar 2022 af met een negatief resultaat na belasting van Euro 0,7 miljoen.

Voor 2023 wordt een neutraal resultaat verwacht. De vooruitzichten voor de kapitaalmarkten zijn echter zeer onzeker waarmee elke voorspelling met voorzichtigheid betracht moet worden.

7. Automatisering

Waard Verzekeringen heeft een eigen IT infrastructuur en maakt gebruik van het backofficepakket "Level 7" van leverancier CCS. De beveiliging van deze infrastructuur en de van de informatie die er is opgeslagen krijgt continue aandacht. Periodiek worden samen met externe partners tests gedaan om ons te beschermen tegen mogelijke toekomstige calamiteiten.

8. Verwachtingen

Als onderdeel van de Chesnara groep zal Waard Verzekeringen enerzijds doorgaan met het op efficiënte wijze beheren van de bestaande portefeuilles voor de Waard Verzekeraars en derden. Anderzijds zal Waard Verzekeringen een actieve rol spelen in het geval Chesnara of de Waard Verzekeraars haar activiteiten in Nederland door acquisitie kunnen uitbreiden.

Naar verwachting zullen de investeringen en het personeelsbestand in het komende jaar niet significant wijzigen, na de integratie van het personeel van Robein en Conservatrix. 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 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. 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 heeft geïnvesteerd in mensen en middelen om klaar te zijn voor de toekomst. Waard is, als "gevolmachtigde" of als "servicing organisatie", in staat om kostenefficiënt verzekeringsportefeuilles over te nemen en/of voor derden te beheren. Daarnaast beschikt Waard over alle mogelijkheden om nieuwe polissen te accepteren, te beheren en te administreren. Zoals gezegd is het bedrijf in staat een "full service concept" aan te bieden, inclusief ondersteuning bij zaken als actuaariaat, verslaglegging, compliance en riskmanagement.

Waard Verzekeringen voert de administratie van aantal verzekeraars. De kosten die gemoeid gaan met het voeren van de administratie zijn in belangrijke mate vooruit ontvangen en zijn in de verlieslatende contracten voorziening verwerkt.

Daarnaast beschikt de onderneming over een zeer groot eigen vermogen. Wij verwachten daarom geen gevolgen voor de continuïteit van de onderneming.

Het bestuur is alle medewerkers zeer dankbaar voor hun loyaliteit richting de organisatie en de door hen getoonde inzet.

Wognum, 20 april 2023

Raad van Bestuur

drs. H.L. Kirchner

CEO

drs. M. Simons RC

CFO

M. Visser-Dilweg

COO

2 Jaarrekening

2.1 Balans (na resultaatbestemming)

		31 december 2022	31 december 2021
(in Euro)			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1	304.587	191.038
Gebruiksrecht leasing	13	642.144	183.265
Financiële vaste activa	2	<u>1.107.647</u>	<u>1.075.159</u>
		2.054.378	1.449.462
Beleggingen in obligaties	3	4.792.468	6.517.032
Vorderingen op groepsmaatschappijen	5	1.362.359	487.180
Belastingen	6	341.434	249.375
Debiteuren	7	21.293	447.617
Overige vorderingen	8	<u>133.067</u>	<u>204.911</u>
		6.650.621	7.906.115
Liquide middelen	9	8.114.692	8.385.132
Totaal activa		<u>16.819.691</u>	<u>17.740.709</u>

2.1 Balans (na resultaatbestemming)

		31 december 2022	31 december 2021
(in Euro)			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	10	169.200	169.200
Agioreserve	10	720.209	720.209
Overige reserves	10	<u>6.843.327</u>	<u>7.530.316</u>
		7.732.736	8.419.725
Voorzieningen			
Voorziening verlieslatende contracten	11	6.851.519	8.129.493
Langlopende schulden			
Leaseverplichtingen	13	409.134	74.284
Kortlopende schulden			
Belastingen	12	72.896	57.193
Leaseverplichtingen	13	233.369	109.449
Overige schulden	14	<u>1.520.033</u>	<u>950.565</u>
		1.826.302	1.117.207
Totaal passiva		16.819.691	17.740.709

2.2 Winst- en verliesrekening

		2022		2021	
(in Euro)					
Bedrijfsopbrengsten					
Provisie verzekeringen	15	499.661		544.423	
Opbrengst uit beleggingen	16	-761.876		-136.160	
Overige bedrijfsopbrengsten		-		-	
			-262.215		408.263
Bedrijfskosten					
Personeelskosten	17	-978.327		-1.079.168	
Afschrijvingen		-67.248		-62.643	
Afschrijvingen gebruiksrechten		-112.013		-121.798	
Overige bedrijfslasten	18	-877.979		-238.575	
			-2.035.567		-1.502.184
Bedrijfsresultaat			-2.297.782		-1.093.921
Rentebaten en -lasten	19		1.371.921		264.662
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			-925.861		-829.259
Belastingen	20		238.872		240.653
Resultaat na belastingen			-686.989		-588.606

2.3 Kasstroomoverzicht

	2022	2021
(in Euro)		
Bedrijfsresultaat	-2.297.782	-1.093.921
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	179.261	184.441
Mutatie voorzieningen	93.947	-282.007
Veranderingen in werkkapitaal:		
- mutatie operationele schulden	829.739	-665.830
- mutatie operationele vorderingen	<u>1.255.494</u>	<u>1.745.693</u>
	<u>2.085.233</u>	<u>1.079.863</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	60.659	-111.624
Interest	-	-
Betaalde winstbelasting operationele activiteiten	<u>0</u>	<u>895.323</u>
	-	895.323
Kasstroom uit operationele activiteiten	60.659	783.699
(Des-)investeringen in materiële vaste activa	-180.797	-127.180
(Des-)investeringen in gebruiksrechten	-117.814	-82.488
Mutatie financiële vaste activa	<u>-32.488</u>	<u>11.303</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-331.099	-198.365
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividenduitkering	<u>-</u>	<u>-</u>
Kasstroom	-270.440	585.334
Stand liquide middelen		
1 januari	8.385.132	7.799.798
31 december	<u>8.114.692</u>	<u>8.385.132</u>
Mutatie liquide middelen	-270.440	585.334

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.

2.4 Algemene toelichting

Algemeen

Waard Verzekeringen B.V., tot en met 4 juli 2016 optredend onder de naam Tadas Verzekeringen B.V., (verder Waard Verzekeringen of Waard) is een organisatie gespecialiseerd in het beheren van verzekeringsportefeuilles. De dienstverlening wordt uitgevoerd op verzoek van zowel gelieerde als externe maatschappijen. Waard Verzekeringen is een dochtermaatschappij van Chesnara Holdings B.V. en onderdeel van de Chesnara groep.

Waard is in staat het complete pakket aan dienstverlening aan verzekeraars in te vullen. Naast reguliere zaken als portefeuillebeheer, ondersteunt Waard Verzekeringen de Waard Verzekeraars ook op gebieden als Actuarieel, Finance, ICT, Compliance, Productontwikkeling en Risk Management.

Als beheerorganisatie heeft Waard beperkte lopende inkomsten uit provisie. De kosten voor het beheren van de portefeuilles worden gedekt uit een in het verleden gevormde voorziening. De hoogte van de voorziening wordt regelmatig getoetst en indien noodzakelijk geacht aangepast.

Waard Verzekeringen B.V. is statutair gevestigd te Wognum en feitelijk gevestigd aan de Geert Scholtenslaan 11 in Wognum (Handelsregister nr. 36047736).

Transacties met verbonden partijen

De posities en transacties tussen Waard Verzekeringen en gelieerde (Chesnara groep) vennootschappen zijn als volgt:

	2022	2021
<hr/>		
(in Euro)		
<hr/>		
Balans		
Rek.cour vordering/(schuld) Chesnara Holdings B.V.	71.572	23.325
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Leven B.V.	1.116.626	832.005
Rek.cour vordering/(schuld) Waard Schade B.V.	174.161	65.712
Winst- en verliesrekening		
Tekencommissie van Waard Leven u.h.v. B.V. servicing polissen	459.461	454.442
Tekencommissie van Waard Schade u.h.v. B.V. servicing polissen	1.473	1.548
Kosten doorbelast door Scildon N.V.	-10.764	-29.804
Doorbelaste kosten aan Chesnara groepsmaatschappijen	1.256.666	1.359.078
<hr/>		

Over de onderlinge rekening-courantsaldi wordt geen rente berekend. De posities worden periodiek afgerekend. De transacties hebben plaatsgevonden onder normale marktvoorwaarden. Waard Verzekeringen huurt een kantoorpand in Hilversum van Scildon. De pensioenregeling is ondergebracht bij Scildon.

2.5 Grondslagen van de financiële verslaggeving

2.5.1 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 de 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

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het management van Waard zich oordelen en schattingen. Het betreft vooral inschattingen van veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de voorziening verlieslatende contracten, zoals looptijden van de portefeuilles en de toekomstige ontwikkeling van beheerskosten. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld en geëvalueerd. De werkelijke resultaten kunnen daarbij afwijken van gedane schattingen en veronderstellingen. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn herzien en in toekomstige perioden waarvoor de voorziening gevolgen heeft.

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 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.

Vaste activa

Materiële vaste activa

Kantoorinventaris en ICT-apparatuur worden gewaardeerd tegen historische kosten verminderd met lineair berekende afschrijving gebaseerd op de geschatte economische levensduur.

Geactiveerde gebruiksrechten uit leasecontracten

Met ingang van 2019 wordt de waardering en presentatie van operationele lease en huurcontracten gebaseerd op IFRS 16. Waard Verzekeringen heeft alleen leasecontracten voor auto's en huurcontracten voor de kantoren waarin zij is gehuisvest.

Bij aanvang van de lease contracten worden deze gewaardeerd tegen de contante waarde van de nog te betalen termijnen. Het rentepercentage waarmee wordt verdisconteerd is gebaseerd op de financieringskosten die voor de vennootschap gelden op de open markt. Betaalde termijnen worden gedurende de looptijd van de verplichting afgeboekt en de geactiveerde waarde afgeschreven. De rentetoevoeging die nodig is om de verplichting op te renten wordt separaat weergegeven onder het item opbrengsten beleggingen.

Het deel van leaseverplichtingen met een vervaldatum langer dan een jaar wordt onder langlopende schulden verantwoord en met een vervaldatum korter dan een jaar onder de kortlopende schulden.

Bij de introductie van IFRS 16 is gekozen voor de modified retrospective approach waaronder de vergelijkende cijfers niet hoeven te worden aangepast.

Financiële vaste activa

Actieve belastinglatenties

Actieve belastinglatenties worden gewaardeerd tegen nominale waarde. De latenties worden berekend tegen het belastingtarief dat ten tijde van de afwikkeling van de waarderingsverschillen van toepassing zal zijn. Per jaareinde gaat het om waarderingsverschillen met betrekking tot de voorziening verlieslatende contracten.

Vlottende activa

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.

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

Per balansdatum houdt de vennootschap alleen genoteerde aandelen en obligaties. Voor beleggingen in hypotheek bestaat geen actieve markt. Deze hypotheek 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 op balansdatum een verplichting heeft die haar 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. Voorzieningen met een looptijd langer dan een jaar worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken.

Voorziening verlieslatende contracten

De verantwoorde voorziening verlieslatende contracten betreft de inschatting van de onvermijdbare kosten voor de toekomstige afhandeling/servicing van verzekeringscontracten uit hoofde van de lopende volmachtcontracten, waarvoor bij aanvang van de polis een vergoeding is ontvangen. De

voorziening is contant gemaakt tegen de risicovrije rentetermijnstructuur. Het verloop van de toekomstig onvermijdbare kosten is op basis van de verwachte toekomstig aantal polissen waarbij rekening gehouden wordt met expiraties en verval aannames. Hierbij wordt uitgegaan van een bedrag aan variabele kosten per polis en de ontwikkeling van inflatie. Bij het bepalen van de voorziening wordt jaarlijks een minimaal kosten niveau gehanteerd. Dit minimale kosten niveau wordt gedurende een periode van 5 jaar vanaf het bereiken van dit niveau vastgehouden. Daarnaast wordt rekening gehouden met toekomstig te ontvangen tekencommissies.

Langlopende schulden

Zie de toelichting onder Geactiveerde gebruiksrechten uit leasecontracten.

Kortlopende schulden

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

2.5.2 Resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de provisies van de in het boekjaar nieuw afgesloten en/of doorlopende contracten verminderd met de op het boekjaar betrekking hebbende kosten. Winsten worden slechts genomen voor zover zij op de balansdatum zijn verwezenlijkt, met uitzondering van ongerealiseerde winsten op aandelen en obligaties die worden verantwoord op het moment van herwaarderen.

Verliezen en risico's die hun oorsprong vinden vóór het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij vóór het opmaken van het financieel overzicht bekend zijn geworden.

Provisies

Opbrengsten uit hoofde van tekencommissie worden in de winst- en verliesrekening verantwoord als de dienst is verricht en de opbrengst betrouwbaar kan worden geschat en waarschijnlijk is.

Kosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor genoemde grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Personeelsbeloningen

Waard Verzekeringen kent een toegezegde bijdrageregeling betreffende pensioenen. Een toegezegde bijdrageregeling is een regeling inzake vergoedingen na uitdiensttreding waarbij vaste pensioenpremies worden afgedragen aan een afzonderlijke pensioenverzekeraar, en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen bestaan om verdere bijdragen te betalen. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden onder de personeelskosten in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn.

Ultimo huidig en voorafgaand boekjaar waren er voor de vennootschap geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijks aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

Belastingen

Als belasting over het resultaat wordt verantwoord de over het resultaat vóór belastingen in overeenstemming met het geldende belastingtarief berekende belastinglast, rekening houdend met fiscale regelgeving.

2.5.3 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.

2.6 Toelichting op de balans

In dit hoofdstuk volgt de toelichting op de balans.

1 Materiële vaste activa

	2022	2021
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	191.038	126.501
Investerings	180.797	127.180
Afschrijvingen	-67.248	-62.643
Boekwaarde 31 december	<u>304.587</u>	<u>191.038</u>

Aanschafwaarde en accumulatieve afschrijvingen zijn per 31 december als volgt:

	2022	2021
(in Euro)		
Aanschaffingsprijs	437.276	769.319
Accumulatieve afschrijvingen	-132.689	-578.281
Boekwaarde 31 december	<u>304.587</u>	<u>191.038</u>

Op de materiële vaste activa wordt jaarlijks 20% van de verkrijgingsprijs afgeschreven.

2 Financiële vaste activa

Latente belastingen

	2022	2021
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	1.075.159	1.086.462
Mutatie waarderingsverschillen voorzieningen	32.488	-44.641
Mutatie als gevolg van verandering tarieven VpB	0	33.338
Boekwaarde 31 december	<u>1.107.647</u>	<u>1.075.159</u>

De latente belastingpositie is het gevolg van waarderingsverschillen tussen deze jaarrekening en de fiscale balans (fiscaal bestaat een lagere voorziening, die niet verdisconteerd wordt en die vrijvalt op basis van een in 2015 vastgestelde formule).

3 Beleggingen in obligaties

Overzicht mutaties	Staat	Bedrijf	2022	2021
(in Euro)				
Boekwaarde 1 januari		6.517.032	6.517.032	7.829.064
Aankopen		0	0	0
Herwaarderingen		-824.464	-824.464	-199.784
Verkopen		-900.100	-900.100	-1.112.248
Boekwaarde 31 december	0	4.792.468	4.792.468	6.517.032

Beleggingen zijn in obligaties uitgegeven door overheden en bedrijven.

4 Vorderingen uit hypothecaire leningen aan particulieren

Per 1 oktober 2019 is de portefeuille hypotheken aan Waard Leven N.V. overgedragen.

5 Vorderingen op groepsmaatschappijen

	2022	2021
(in Euro)		
Chesnara Holdings B.V.	71.572	23.325
Waard Leven N.V.	1.116.626	398.143
Waard Schade N.V.	174.161	65.712
Boekwaarde 31 december	1.362.359	487.180

Over de rekening-courantsaldi wordt geen rente berekend. De vorderingen ontstaan hoofdzakelijk als gevolg van de periodieke doorbelasting van kosten.

6 Belastingen

	2022	2021
(in Euro)		
Vennootschapsbelasting	341.434	249.375

De vordering betreft vennootschapsbelasting voor het jaar 2022 en is effectief op het hoofd van de fiscale eenheid, Chesnara Holdings B.V. Alle voorgaande jaren zijn definitief afgerekend.

7 Debiteuren

	2022	2021
(in Euro)		
Rekening courant externe verzekeraars	21.293	447.617
	-	-
Boekwaarde 31 december	21.293	447.617

De rekening-courantsaldi met externe verzekeraars ontstaan uit reguliere afhandeling van polis-mutaties. Deze vorderingen zijn in 2023 geïncasseerd.

8 Overige vorderingen en overlopende activa

	2022	2021
(in Euro)		
Vooruitbetaalde kosten	64.118	126.132
Nog te ontvangen rente	44.806	54.636
Borgsommen gestort	24.143	24.143
Overige vorderingen	-	-
Boekwaarde 31 december	133.067	204.911

9 Liquide middelen

Liquide middelen worden aangehouden bij de volgende instituten.

	2022	2021
(in Euro)		
Caceis	2.596.586	1.615.713
ABN AMRO	1.032.189	2.264.263
ING	686.335	690.382
SNS	514.261	516.131
ASN	3.285.321	3.298.643
	8.114.692	8.385.132

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking.

10 Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk aandelenkapitaal bestaat uit 8.000 aandelen met een nominale waarde van Euro 100 waarvan 1.692 zijn geplaatst bij Chesnara Holdings B.V. In het boekjaar is het geplaatste kapitaal niet veranderd.

Agioreserve

De agioreserve is in 1999 ontstaan door een storting boven het nominale bedrag van de uitgegeven aandelen. In het boekjaar hebben geen mutaties plaatsgevonden.

Overige reserves

	2022	2021
(in Euro)		
Stand per 1 januari	7.530.316	8.118.922
Toevoeging volgens resultaatbestemming	-686.989	-588.606
Dividend aan aandeelhouder	-	-
Stand per 31 december	6.843.327	7.530.316

Het resultaat over het boekjaar 2022 ad Euro -686.989 staat overeenkomstig de bepalingen in art. 26 lid

1 van de statuten ter beschikking van de algemene vergadering. Vooruitlopend op een te nemen beslissing door de algemene vergadering stelt de raad van bestuur voor het resultaat te verwerken in de algemene reserve. Dit voorstel is reeds verwerkt in de balans per 31 december 2022.

11 Voorziening verlieslatende contracten

	2022	2021
(in Euro)		
Boekwaarde 1 januari	8.129.493	8.676.162
Vrijval t.b.v. polisadministratie	93.947	-282.007
	8.223.440	8.394.155
Dotatie/(vrijval) voor rente	-1.371.921	-264.662
Boekwaarde 31 december	6.851.519	8.129.493

De voorziening verlieslatende contracten wordt aangehouden in verband met het beheer van de verzekeringspolissen voor de volmachtgevers tot aan het einde van de looptijd. Op basis van een verondersteld verloop van de portefeuille is per ultimo 2022 de prognose van de beheerkosten geactualiseerd. De geschatte bedragen zijn contant gemaakt tegen de rentetermijnstructuur van EIOPA. Het langlopende deel van de voorziening bedraagt Euro 5,9 miljoen (2020: Euro 7,2 miljoen).

12 Belastingen

	2022	2021
(in Euro)		
Vennootschapsbelasting	-	-
Loonheffing en premies sociale verzekeringen	72.896	57.193
Boekwaarde 31 december	72.896	57.193

13 Gebruiksrecht leasing/Leaseverplichtingen

Gebruiksrechten

Met ingang van 2019 worden operationele lease contracten verantwoord volgens IFRS 16. Onderstaande tabel geeft de gebruiksrechten weer voor de op 31 december bestaande lease/ huur contracten.

	Gebouwen	Voertuigen	2022	2021
(in Euro)				
Boekwaarde 1 januari	167.073	16.192	183.265	222.575
Investeringen	577.973	-	577.973	104.661
Desinvesteringen	-	-	-	-22.173
Afschrijvingen	-110.251	-8.844	-119.095	-121.798
Boekwaarde 31 december	634.796	7.348	642.144	183.265

Onderstaande tabel geeft verloop en stand per 31 december van de gerelateerde leaseverplichtingen weer.

	Gebouwen	Voertuigen	2022	2021
(in Euro)				
Boekwaarde 1 januari	167.188	16.545	183.733	223.324
Investeringen	577.973	-	577.973	105.230
Desinvesteringen	-	-	-	-23.099
Betaalde termijnen	-111.206	-9.192	-120.398	-123.540
Saldo rente toevoegingen	957	237	1.194	1.818
Boekwaarde 31 december	634.913	7.590	642.503	183.733

Onderstaande tabel geeft de leaseverplichting per vervallperiode weer.

	Gebouwen	Voertuigen	2022	2021
(in Euro)				
< 1 jaar	225.779	7.590	233.369	109.449
Tussen 2 en 5 jaar	409.134	-	409.134	74.284
Boekwaarde 31 december	634.913	7.590	642.503	183.733

14 Overige schulden

	2022	2021
(in Euro)		
Schulden aan polishouders	-2.434	1.950
Crediteuren	210.396	151.581
Vooruit ontvangen bedragen	567.513	599.608
Te betalen vakantiegeld en vakantiedagen	167.577	156.706
Nog te betalen bedragen	73.720	40.720
Overige schulden	503.261	-
	1.520.033	950.565

Nog te betalen bedragen omvatten verplichtingen voor diensten verleend in het huidige boekjaar die in het volgende boekjaar zullen worden betaald. Vooruit ontvangen bedragen hebben betrekking op de vooruit ontvangen provisie die betrekking heeft op een portefeuille waarvoor dienstverlening zal worden verricht over een periode van meerder jaren. De post valt vrij op basis van de looptijd van de polissen. Van het bedrag Euro 80 duizend is de looptijd korter dan een jaar en Euro 520 duizend is de looptijd langer dan een jaar.

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

Waard Verzekeringen is deel van de fiscale eenheid Chesnara Holdings B.V. voor zowel de omzetbelasting als de vennootschapsbelasting. Waard Verzekeringen is hoofdelijk aansprakelijk voor schulden van de fiscale eenheid.

Langlopende contractuele verplichtingen

Deze contracten zijn met ingang van het huidige boekjaar verantwoord onder leaseverplichtingen. Zie toelichting paragraaf 13.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Als gevolg van de overnames door Waard Leven N.V. van de portefeuilles van Robein en Conservatrix, zijn per 1 januari 2023 de medewerkers van Robein en Conservatrix in dienst getreden bij Waard Verzekeringen. Waard Verzekeringen zal de administratie van en dienstverlening voor deze portefeuilles binnen het reeds bestaande contractuele raamwerk uitvoeren.

Risicobeheer

Waard Verzekeringen is actief op het gebied van administratieve verwerking van verzekeringsproducten. De risico's die hieruit voortvloeien hebben vooral betrekking op kredietrisico, liquiditeitsrisico en kostenrisico.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financieel verlies indien een tegenpartij betreffende een belegde positie de aangegane contractuele verplichting niet nakomt. Op kwartaalbasis worden de beleggingen, mogelijk gewenste aanpassingen betreffende de productmix en de positie van de beleggingen t.o.v. de verplichtingen, door het Asset & Liability Management Committee (ALCO) besproken. Dit comité bepaalt en wijzigt indien nodig de kredietrisicolimieten en investeringslimieten op basis van de ratings en kredietkwaliteit van de tegenpartijen.

Het kredietrisico wordt beperkt doordat volgens het huidige beleggingsbeleid alleen geïnvesteed mag worden conform vooraf vastgestelde minimale ratingniveaus en in relatief kleine coupures .

Het kredietrisico is tijdens de coronacrisis niet toegenomen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat Waard Verzekeringen niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen, zowel richting polishouders (in naam van de verzekeraars), werknemers als leveranciers.

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 gepleegd.

De huidige liquiditeitspositie van Waard Verzekeringen waarborgt dat aan de verplichtingen kan worden voldaan.

Kostenrisico

Waard heeft betreffende de afwikkeling van de run off van de volmachtportefeuilles berekeningen opgesteld met als doel inzicht te krijgen in de toekomstige te verwachten kosten. Aan de hand van deze berekeningen is voor de toekomstige kosten een voorziening verlieslatende contracten getroffen.

Het risico bestaat dat door hogere kosten dan voorzien het resultaat negatief wordt beïnvloed aangezien sprake is van een run-off portefeuilles en thans inschattingen zijn gemaakt rondom de toekomstige verwachte kosten die gedekt moeten worden uit de voorziening verlieslatende contracten en het eigen vermogen.

2.7 Toelichting op de winst-en-verlies rekening

Aangezien er geen overig resultaat is, is een overzicht van het totaal resultaat achterwege gelaten.

15 Provisie uit verzekeringen

	2022	2021
(in Euro)		
Ontvangen tekencommissie	467.566	466.271
Vrijval vooruitontvangen bedragen	32.095	78.152
	499.661	544.423

16 Opbrengst beleggingen / rentebaten-en-lasten

	2022	2021
(in Euro)		
Koersresultaten obligaties	-824.463	-199.784
Rente opbrengsten obligaties	87.485	106.645
Ontvangen rente overige	-	-
Betaalde rente overige	-23.700	-41.560
Rente op leaseverplichtingen	-1.198	-1.461
	-761.876	-136.160

17 Personeelskosten

	2022	2021
(in Euro)		
Salarissen	-1.533.163	-1.639.624
Sociale lasten	-171.339	-181.985
Pensioenlasten	-167.517	-182.040
Inhuur externe medewerkers	-142.054	-185.188
Overige personeelskosten	-100.656	-131.750
Aan gelieerde maatschappijen doorbelaste personeelskosten	1.136.402	1.241.419
	-978.327	-1.079.168

Bij de vennootschap waren in het verslagjaar gemiddeld 26 personeelsleden in dienst (2021: 20). De aan groepsmaatschappijen doorbelaste kosten hebben betrekking op direct aan Waard Verzekeraars toe te rekenen personeelskosten.

18 Overige bedrijfslasten

	2022	2021
(in Euro)		
Vrijval voorziening verlieslatende contracten	-93.947	282.007
Bankkosten	-25.975	-15.052
Huisvestingskosten	-38.496	-18.849
Kantoorbenodigdheden	-44.280	-19.137
Automatiseringskosten	-628.744	-434.146
Advieskosten	-49.845	-30.897
Autokosten	-2.581	-13.774
Accountantskosten	-56.337	-36.420
Overige kosten	-55.191	-40.162
Kosten doorbelast door groepsmaatschappijen	-2.847	-29.804
Aan gelieerde maatschappijen doorbelaste overige lasten	120.264	117.659
	-877.979	-238.575

De aan groepsmaatschappijen doorbelaste kosten hebben betrekking op huisvestingskosten en andere direct aan Waard Verzekeraars toe te rekenen kosten. De door groepsmaatschappijen doorbelaste kosten betreffen diensten verleend door Scildon N.V.

19 Rentebaten-en-lasten

	2022	2021
(in Euro)		
Rente(toevoeging)/onttrekking voorziening verlieslatende contracten	1.371.921	264.662
	1.371.921	264.662

De rentebate/(-last) over de voorziening verlieslatende contracten is het gevolg van de ontwikkeling van de EIOPA-rentecurve welke wordt gebruikt om deze voorziening te verdisconteren.

20 Belastingen

Vennootschapsbelasting

	2022	2021
(in Euro)		
Resultaat voor belasting	-925.861	-829.259
Waarderingsverschillen	125.923	-178.565
Fiscaal resultaat	-799.938	-1.007.824
Belasting over fiscaal resultaat	206.384	251.956
Mutatie latente belastingen	32.488	-44.641
Mutatie als gevolg van verandering tarieven VpB	-	33.338
Correcties voorgaande jaren	-	-
Belastingen in de winst-en-verlies rekening	238.872	240.653

De vennootschap heeft een actieve belastinglatentie als gevolg van waarderingsverschillen tussen de commerciële en fiscale jaarrekening voor de voorziening verlieslatende contracten. Als gevolg van de in 2021 door de overheid besloten toekomstige verhoging van het vpb tarief, zullen de betreffende kosten tegen een hoger tarief in aftrek worden genomen dan eind 2020 werd voorzien. Hiervoor is in 2021 een eenmalige last ad EUR 33.338 opgenomen.

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

Artikel 26.1 van de statuten van Waard Verzekeringen B.V. luidt als volgt: De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

3.2 Controleverklaring

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Waard Verzekeringen B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 December 2022 van Waard Verzekeringen B.V. te Wognum gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Waard Verzekeringen B.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 Verzekeringen B.V. (de onderneming) zoals vereist in 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.

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.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de onderneming en de 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 jaarverslag, waarin het bestuur zijn risicoanalyse heeft opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's .

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd 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 '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.

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording.

Specifiek voor het risico met betrekking tot de waardering van de voorziening verlieslatende contracten, hebben wij vanwege het risico dat management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, onder meer subjectieve elementen in de waardering van deze voorziening beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, management, compliance afdeling 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 lezen van notulen, het kennismaken van rapporten van de interne accountant en compliance afdeling en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennisgenomen 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 hoofdstuk 2.5.1 'Algemene grondslagen' 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 de onderneming 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 de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot 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 onderneming 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 het bestuur 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 onderneming 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 onderneming.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

- 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.

Amsterdam, 20 april 2023

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. drs. M. Koning RA