



2020

Jaarverslag

de Vereende / schade-en
verzekeringswerken



de Vereende / schade-en
verzekeringswerken

3 / Personalia Raad van Commissarissen/Directie

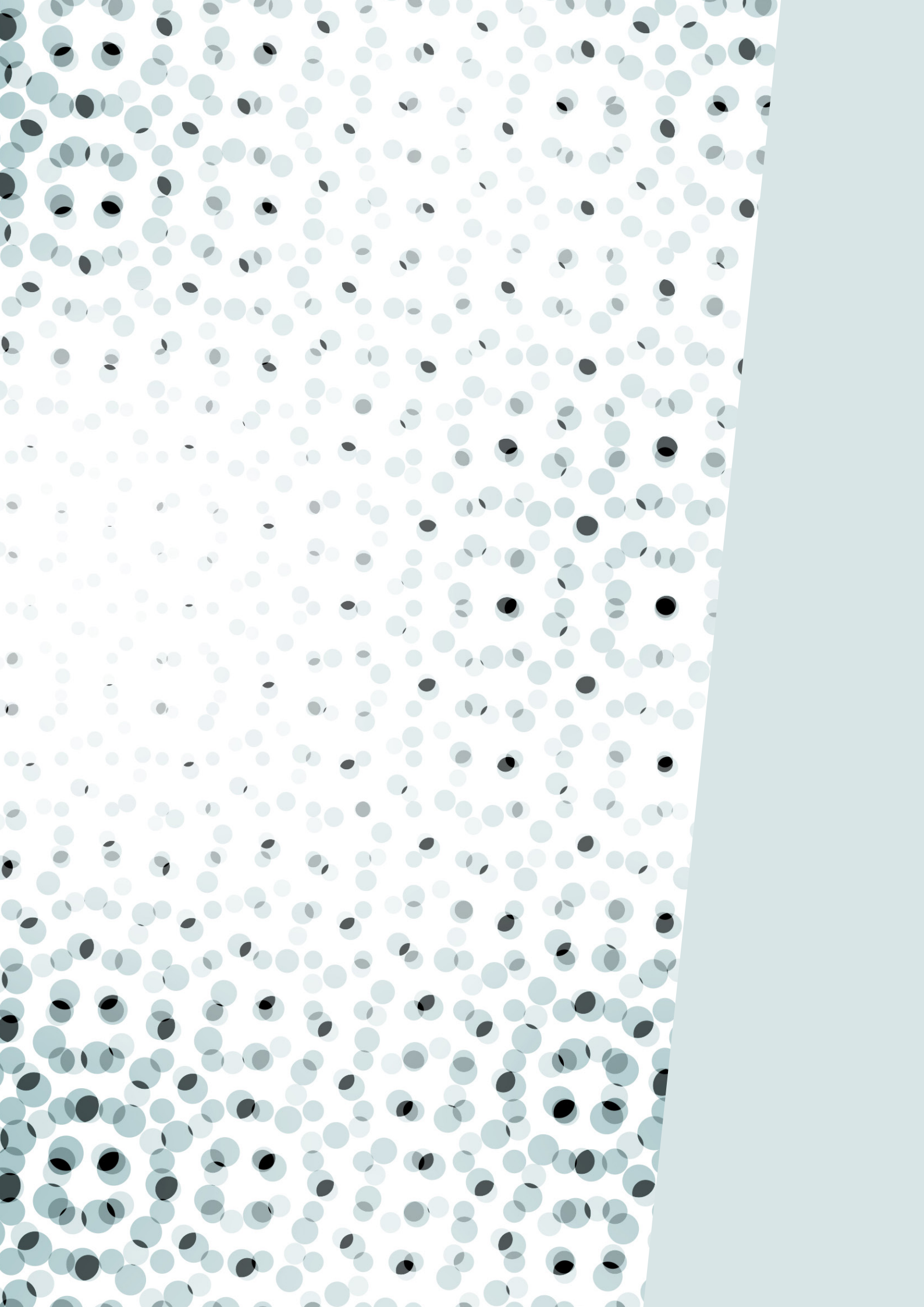
4 / Bericht van de Raad van Commissarissen

8 / Directieverslag

- Inleiding
- Ontwikkelingen en financieel resultaat
- Interne organisatie
- Governance
- Risicomanagement
- Kapitaalbeleid
- Vooruitzichten 2021

32 / Jaarrekening

- Balans per 31 december 2020
- Winst- en verliesrekening over 2020
- Kasstroomoverzicht 2020
- Toelichting
 - algemeen
 - op de balans en winst- en verliesrekening
 - overig
- Overige gegevens
- Controleverklaring van de onafhankelijke accountant



/ Personalia Raad van Commissarissen



/ W.H. Steenpoorte



/ M.G. Delfos



/ S.H.A. Kernkamp

/ Personalia Directie



/ I.A. Visscher, voorzitter



/ H.C.J. Ettema

/ Bericht van de Raad van Commissarissen over 2019

2020 een bijzonder jaar

2020 is een memorabel jaar. Het Covid virus heeft onze gehele wereld en ook de verzekeringsmarkt op zijn kop gezet. Het Covid virus heeft ook de Vereende geraakt, zowel de personeelsleden die hun werk vanuit huis moesten voortzetten als ook de klanten in de markten waarin de Vereende actief is.

Hoewel thuiswerken binnen de Vereende geen nieuw fenomeen was leverden het management en de IT-organisatie een mooie prestatie om in één weekend de bedrijfsvoering om te bouwen, zodat de dienstverlening volledig vanuit huis door kon gaan. Wij zijn verheugd dat de dienstverlening aan adviseurs en klanten ongestoord doorgang heeft kunnen vinden. Voor de collega's is het volledig thuiswerken een grote omschakeling: mooi dat het kan, maar ook een uitdaging op het moment dat zorg en onderwijs en werk gecombineerd moet worden.

De Vereende kon haar unieke positie in de Nederlandse schadeverzekeringsmarkt uitbouwen in een jaar dat voor de klanten van de Vereende werd gekenmerkt door economische onzekerheid en tegenslag. Opschortingen van dekkingen, uitstel van betalingen en mogelijke faillissementen vragen de volle aandacht. Tegelijk had de Covid crisis voor de korte termijn een positieve invloed op de schadelast.

Strategie van de Vereende

In 2019 heeft de Directie samen met de collega's de strategie 2020 – 2022 vormgegeven. 2020 was een jaar waarin het ingeslagen pad verder werd voortgezet. Betrokkenheid en actieve participatie in het bedrijf was hierbij van belang. Gezien de Covid crisis was dit niet altijd makkelijk. Twee belangrijke strategische items, namelijk het verder ontwikkelen van een solide financieel

toekomstig raamwerk en de realisatie van een modernere propositie als aantrekkelijke werkgever, zijn direct in gang gezet. Daarnaast heeft de RvC kunnen vaststellen dat het management inmiddels een belangrijke op de directe dienstverlening gerichte stap heeft gezet met haar 'Service Excellence' programma, gericht op optimale klantbediening en efficiënte behandeling. De Vereende wil verder bouwen aan een cultuur waarbij echt tevreden klanten cruciaal zijn, ondanks dat die klanten niet altijd vrijwillig voor de Vereende gekozen hebben.

De Raad van Commissarissen heeft de Directie ondersteund en gecontroleerd op het pad van de verdere uitvoering van de strategie. We hebben alle vertrouwen in verdere uitbouw van de activiteiten gebaseerd op de strategische keuzes die zijn gemaakt.

Strategie, onverzekerbaarheid en de maatschappelijke rol in Covid-tijden

Verzekering professionals in Nederland weten inmiddels waar de Vereende voor staat. Door goede klantbediening, een actieve voorlichtende functie & een goede relatie met assurantie-adviseurs en de vak-media is de Vereende voor het onderwerp 'moeilijk verzekerbare risico's' top of mind.

Dit biedt een goed uitgangspunt voor de Vereende om haar functie goed te kunnen uitvoeren. Ook in deze moeilijke tijden mocht de Vereende in 2020 veel nieuwe klanten verwelkomen. Zo was in 2020 over het hele productengamma een verdere groei te zien.

Tegelijkertijd hebben we kunnen waarnemen dat de omzet bij de taxiondernemers, door tijdelijke opschortingen, sterk onder druk heeft gestaan. De directie van de Vereende heeft hierop ingespeeld door dekkingen aan te passen en hierdoor de ondernemers in deze moeilijke tijden maximale financiële ademruimte te geven. De RvC staat hier uiteraard achter.

In de afgelopen jaren hebben we meermalen gesproken over het tegengaan van onverzekerbaarheid. Onderzoek van het Verbond van Verzekeraars heeft uitgewezen dat de onverzekerbaarheid in Nederland gelukkig niet verder is toegenomen. De RvC is er van overtuigd dat de ontwikkeling van data-selectie, data-science & artificial intelligence zich verder heeft ontwikkeld bij de grote collega verzekeraars. Op termijn kan dat leiden tot verdere onverzekerbaarheid, maar het beeld van de RvC is dat er in 2020 over het algemeen gelukkig geen verdergaande strenge maatregelen nodig waren gezien het positieve schadebeeld in NL.

De Vereende is een actief lid van het Verbond van Verzekeraars en participeert daarmee ook in maatschappelijke discussies over onder andere de schuldenproblematiek, klimaatrisico's en de gevolgen van de pandemie voor de verzekerbaarheid.

Interne organisatie bij de Vereende

In 2020 is verder gebouwd aan een sterk bedrijf met een sterk management. Met een breed gedragen strategie, is in 2020 gekeken naar verbeterkansen en ook selectieve versterking van het management. Zo hebben we in 2020 vernieuwing in het ICT management kunnen doorvoeren: een mooie stap de organisatie nu het nieuwe 'certigo' systeem (na het afronden van de DECA project in 2019) in beheer heeft genomen. Bovendien werd een zelfstandige afdeling Business Control opgezet.

Resultaat, Solvabiliteit en Aandeelhouders

Het invullen van de maatschappelijke behoefte resulteerde in 2020 en daarvoor nog wel in een stevig onder druk staande solvabiliteit.

Daarmee raken we direct de een volgende belangrijke lijn waarlangs de RvC haar controlerende taak heeft uitgevoerd: de economische ontwikkeling van de Vereende. Meer specifiek de ontwikkeling van rendement en solvabiliteit. De RvC heeft gedurende 2020 meermalen gesproken over de actuele

ontwikkeling van premies, schade, resultaat en solvabiliteit. In 2020 heeft de Covid crisis geholpen met een lagere schadelast. De al eerder in gang gezette ontwikkeling, van de verdere versterking van het eigen vermogen teneinde de langere termijn continuïteit zeker te stellen, werd doorgezet. Zoals we reeds eerder hebben aangegeven: de sterke groei van de portefeuille trekt daarbij een stevige wissel op het weerstandsvermogen van de Vereende.

Eind 2020 heeft de Directie besloten om het herverzekeringprogramma van de Vereende iets terug te kunnen brengen als reflectie van de sterke kapitalisatie.

In 2020 is meermalen over het kapitaalbeleid gesproken. De sterke groei van de Vereende in combinatie met de lessen die we geleerd hebben uit de (letsel) schadelast ontwikkelingen was aanleiding om het kapitaalbeleid te willen herijken. Dit proces is per einde 2020 afgerond. Tegelijk kunnen we vaststellen dat de positieve schaderesultaten behulpzaam zijn geweest (naast een prudent premie en dividendbeleid) om de kapitaalbasis van de Vereende te versterken. Ondanks deze positieve ontwikkeling blijft de ontwikkeling van de solvabiliteit de komende jaren een belangrijk aandachtspunt.

Personalia

In 2020 hebben we een constante bezetting gehad van onze Directie en Raad van Commissarissen. Tot ons genoegen ziet de RvC dat de combinatie van CEO en CFRO goed effectief geacteerd heeft in dit lastige jaar. Dit geeft ons veel vertrouwen voor de aankomende jaren.

De samenstelling van de RvC zal in de aankomende jaren enkele wisselingen gaan kennen. Om ons hierop voor te bereiden hebben we extra aandacht besteed aan de zelfevaluatie en hebben sessies plaatsgevonden met behulp van de 'profile dynamics' om -naast kennis- ook specifiek in te zoomen op 'competenties' en management drives. We verwachten hiermee een mooi team voor de toekomst te maken.

Vergaderingen van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen vergaderde in het verslagjaar zes maal. Daarnaast heeft de directie op regelmatige basis overleg gevoerd met de voorzitter van de RvC. In de vergaderingen kwamen onder meer het compliance- en riskmanagementjaarrapport, kapitaalbeleid, begroting en jaarplan 2021 aan de orde. Bijzondere aandacht ging uit naar het herijken van het kapitaalbeleid.

Hiernaast werd aandacht besteed aan de voortgang en aanpak van de gesprekken over de hernieuwing van de uitbestedingsovereenkomst van Waarborgfonds aan de Vereende.

Een onderwerp dat in 2020 veel tijd heeft gekost is het afronden van de activiteiten van de DAP (Dutch Aviation Pool), meer hierover in het laatste jaarverslag van de DAP.

Het RvC reglement is herzien en het functieprofiel voor RvC leden tezamen met het opvolgingsplan is geactualiseerd en besproken.

In zijn hoedanigheid van auditcommissie heeft de Raad met de externe accountant gesproken over zijn controlewerkzaamheden, het accountantsrapport, de jaarrekening en het jaarverslag. Ook met de interne auditor is gesproken over de uit te voeren controlewerkzaamheden, de bevindingen en de opvolging hiervan. In 2020 zijn goede stappen voorwaarts gemaakt met zowel de beheersing als de opvolging van actiepunten is de diverse audits en compliance reviews. Daarnaast voerden de RvC overleg met het bestuur van het waarborgfonds en de OR van de Vereende.

Binnen de remuneratiecommissie heeft de Raad van Commissarissen plannings- en beoordelingsgesprekken gevoerd met de Directie en de beloning van de Directie vastgesteld.

Jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft de jaarrekening 2020 in zijn vergadering van 7 april 2021 besproken. Op grond van eigen onderzoek en de bespreking met de controlerend accountant, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., is de jaarrekening goedgekeurd. De Raad van Commissarissen adviseert de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening conform de opstelling van de directie vast te stellen.

Tot slot

De Raad is de directie en de medewerkers zeer erkentelijk voor de geleverde inspanningen in dit bijzondere jaar. De Raad stelt met tevredenheid vast dat de Vereende haar nieuw gedefinieerde plaats in de markt heeft versterkt en goed wordt gevonden als verzekeraar van bijzondere risico's, en als organisatie die oplossingen biedt voor maatschappelijke issues in de verzekeringsbranche. Ook in de aankomende jaren zal verdere versterking van de solvabiliteit van de Vereende noodzakelijk zijn teneinde haar taak als 'maatschappelijke verzekeraar' goed te kunnen vormgeven.

Rijswijk, 7 april 2021

W. H. Steenpoorte, voorzitter

M.G. Delfos

S.H.A. Kernkamp

Ook voor de Vereende was 2020 een bijzonder jaar. Net als de rest van de wereld was ook de Vereende in de greep van Covid. Onze primaire aandacht ging daarbij uit naar het draaiende houden van onze organisatie in combinatie met het bieden van een veilige werkomgeving voor onze medewerkers. Vanzelfsprekend zijn wij, passend binnen onze rol in de verzekeringsbranche, daarnaast zoveel mogelijk onze klanten behulpzaam geweest met bijzondere oplossingen, in deze bijzondere tijden. Wij zijn er trots op dat de organisatie prima in staat bleek onder deze moeilijke omstandigheden het hoge kwaliteitsniveau dat wij nastreven, vast te houden. Ondertussen hebben wij hard doorgebouwd aan onze organisatie van de toekomst.

De activiteiten van de Vereende bestaan uit het bieden van verzekeringsoplossingen voor bijzondere risico's, beroepsaansprakelijkheidsverzekeringen, het managen van verzekeringspools zoals de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringpool voor Terrorisme en het voeren van het management over fondsen zoals het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau). Door de activiteiten heen is een duidelijke rode draad te herkennen: het gaat om bijzondere risico's en schades. We gaan ver in het zoeken naar oplossingen. We zijn vangnet en kraamkamer en vervullen daarmee een belangrijke maatschappelijke rol. Binnen de verzekeringsbranche hebben wij een unieke positie. Wij zijn er trots op dat wij bij het invullen van de solidariteitsgedachte in de verzekeringsbranche steeds nadrukkelijker gevraagd worden hier een sleutelrol in te spelen.

Onze organisatie heeft de afgelopen jaren een forse groeisprint doorgemaakt. In 2020 is het premievolume van de verzekeringsportefeuille van de Vereende opnieuw toegenomen met 16,5% van € 45,5 miljoen naar € 53,0 miljoen verdiende premie. Ook dit jaar was er dus weer sprake van groei, maar wel in een wat rustiger tempo dan de afgelopen jaren. Dit jaar lag de nadruk conform de strategie 2020-2022- naast het op peil houden van de klanttevredenheid, op het verder professionaliseren van de interne organisatie. Met name in de afdelingen IT, Business Control en in ons projectmanagement zijn wij het afgelopen jaar verbeterprocessen gestart. De gestegen omzet in de afgelopen jaren maakt dat wij deze professionaliseringsslag financieel kunnen dragen zonder grote premieverhogingen. Een belangrijke uitdaging daarbij is het zo flexibel mogelijk houden van ons kostenniveau, omdat klantbehoud geen primaire doelstelling van onze organisatie is. Als klanten weer in de reguliere verzekeringsmarkt terecht

kunnen dan juichen wij dit alleen maar toe. Dat kan betekenen dat wij op enig moment weer te maken kunnen krijgen met dalende premies en daarmee lagere kostendekking.

In 2020 is de grondige analyse van onze portefeuille Motorrijtuigen, de herijking van ons kapitaalbeleid en het verbeteren van het inzicht in onze kostentoerekening voortgezet en is een start gemaakt met herbeoordelingen van zakelijke brand- en bedrijfsaansprakelijkheidsverzekeringen, zodat wij de komende jaren nog beter in staat zijn op nieuwe ontwikkelingen te sturen.

Ook waren wij in 2020 druk in de weer om de relevantie van onze missie 'oplossingen bieden voor maatschappelijke issues in de verzekeringsbranche' te kunnen laten zien. Zeker ook in het licht van extra problemen bij onze klanten als gevolg van Covid. Assurantiëadviseurs weten steeds beter de weg naar de Vereende te vinden en wij vervulden een actieve rol in voor ons relevante marktdossiers, zoals 'Verzekerbareid'.

Preventie in branches of bij specifieke risico's is daarbij een steeds belangrijker element geworden. Vanwege Covid kwamen meer particuliere klanten in betalingsproblemen en zakelijke klanten zagen hun werkzaamheden stil vallen of minimaliseren. Wij monitoren deze ontwikkelingen en denken voortdurend mee over oplossingen om de effecten voor onze klanten zoveel als mogelijk te beperken. Zo hebben we samen opgetrokken met de NVVK en het Verbond van Verzekeraars om lagere inboedel- en AVP-premies te rekenen voor consumenten die starten met een hulpverleningstraject. Ook voor onze eigen organisatie houden we de mogelijke gevolgen nauwlettend in het oog. Deze impact is tot op dit moment beperkt en goed te overzien.

Wij houden oog voor de maatschappelijke ontwikkelingen in brede zin. Naast een goede invulling van onze specifieke rol in de verzekeringsbranche willen we ook een bijdrage leveren aan de brede discussie over maatschappelijk verantwoord ondernemen. In dit kader zijn wij onder andere actief betrokken bij een initiatief van het Verbond van Verzekeraars waarbij 'duurzaam beleggen' actief gestimuleerd wordt. Dit beleid wordt in 2021 verder uitgewerkt.

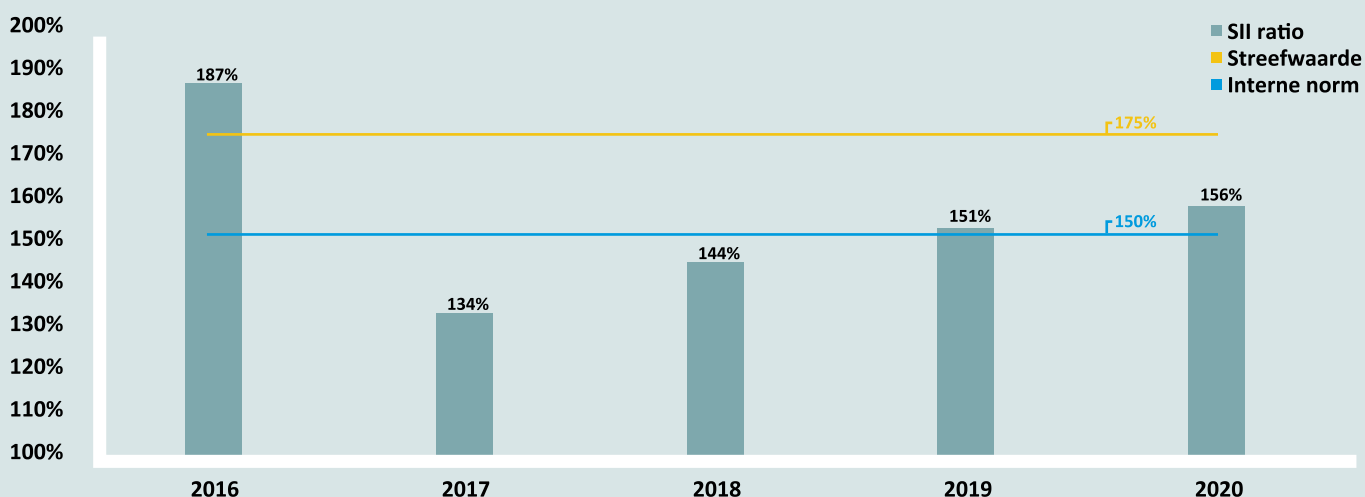
Financiële ratio's

Wij zijn verheugd dat wij er in geslaagd zijn onze financiële ratio's met slechts enkele, beperkte, premie aanpassingen gezond te kunnen houden. Goed om te melden is dat de premie aanpassing in 2020 (personenauto en privégebruik bestelauto) een gedifferentieerde aanpassing was op basis van een grondige actuariële analyse. Verdere digitalisering

stelt ons in staat de kosten steeds beter te beheersen en natuurlijk zorgde de afgenomen mobiliteit als gevolg van de Covid-epidemie voor gunstige schadecijfers in 2020. Wij realiseren ons dat hier in het tijdperk na Covid een kentering kan optreden. Wij zullen deze ontwikkelingen nauwgezet volgen.

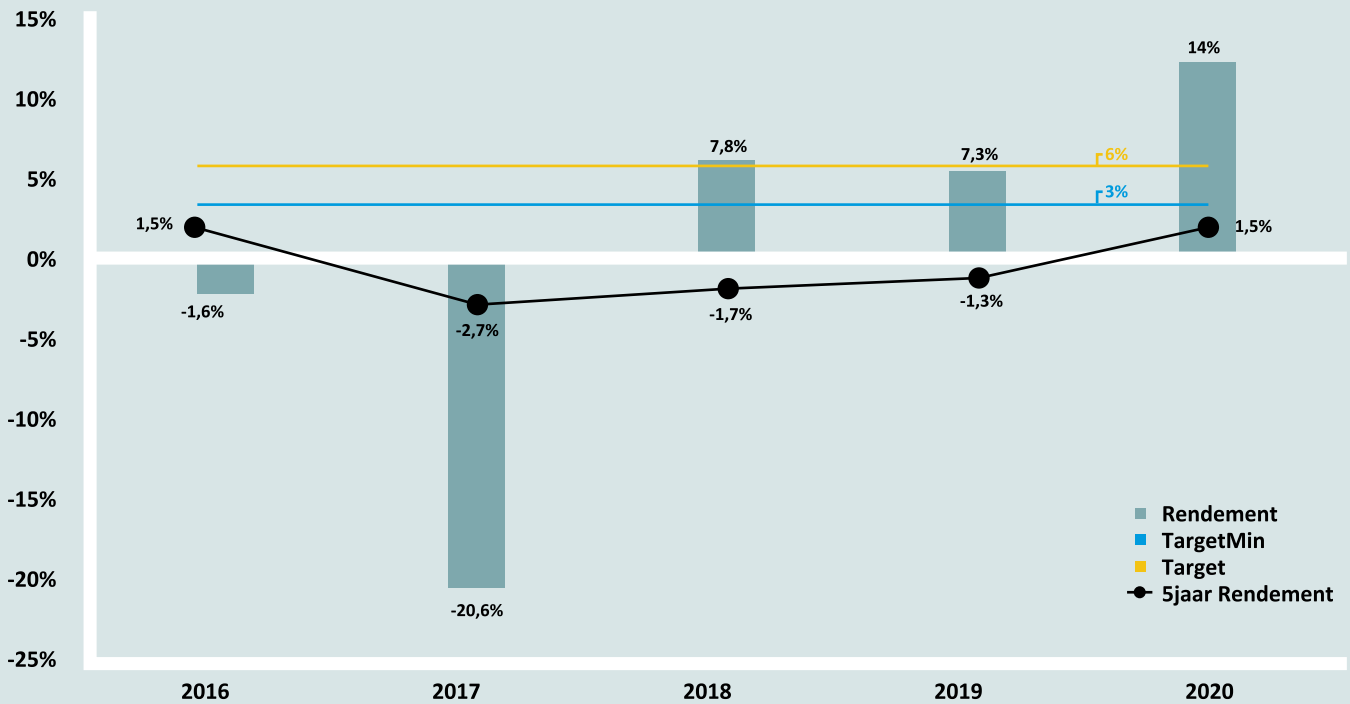
Solvabiliteit: 156%

Per saldo steeg de solvabiliteit naar 156 %, met name door het positieve resultaat van € 3,5 miljoen. Deze voldoet aan onze interne norm van 150%. In ons vernieuwde kapitaalbeleid is daarnaast een streefwaarde voor de solvabiliteit van 175% geïntroduceerd. Dit doet beter recht aan de gestegen mate van herverzekering waarbij we sturen op voldoende interventiemogelijkheden en capaciteit voor toekomstige groei en krimp in de portefeuille.



Rendement op kapitaal 5-jarig: 1,5%

Het rendement op kapitaal bedroeg 14% en het gemiddelde over de afgelopen 5 boekjaren bedroeg 1,5%. In ons nieuwe kapitaalbeleid is vastgesteld dat we streven naar een rendement op kapitaal van 6% met een meerjarig minimum van 3%. Ondanks de betere rendementen in de afgelopen drie jaren is het gemiddelde over de afgelopen 5 jaren nog niet op het streefniveau van 6%.



Combined ratio 2020: 91,7%

De combined ratio ontwikkelt zich door een verbeterde schaderatio (positief uitloopresultaat en positief Covid-19 effect) en een gunstige kostenratio gerelateerd aan de positieve omzetontwikkeling:

Combined Ratio KPI's	2016	2017	2018	2019	2020
Bruto premie	22.393.971	20.338.243	36.287.626	45.493.374	52.985.529
Bruto schade*	10.382.818	20.999.123	16.246.296	18.479.999	20.212.611
Schaderatio bruto	46,4%	74,1%	44,8%	40,6%	38,1%
Bruto kosten	10.839.673	12.120.850	14.324.209	18.451.433	19.577.552
Kostenratio bruto	48,4%	42,8%	39,5%	40,6%	36,9%
Combined ratio bruto	94,8%	116,9%	84,2%	81,2%	75,1%
Herverzekeringskosten	13,1%	2,0%	13,8%	16,6%	16,6%
Combined ratio netto	107,9%	118,8%	98,2%	97,7%	91,7%

Wij kijken voor de Vereende met een goed gevoel terug op 2020. We bleken in staat onder moeilijke operationele omstandigheden onze dienstverlening op peil te houden, verstevigden onze financiële basis en legden een mooi fundament voor de komende jaren. Met de hele organisatie hebben wij in ons strategische plan 2020-2022 de juiste accenten aangebracht. En inmiddels zijn wij een flink eind op weg om invulling aan deze strategie te geven.

De verzekeringsportefeuille van de Vereende

De verzekeringsportefeuille van de Vereende is onder te verdelen in twee delen: de portefeuille van producten die via assurantieadviseurs worden geadviseerd (intermediaire portefeuille) en de BAVAM-portefeuille.

De acceptatiecriteria voor wat betreft de intermediaire portefeuille, die voornamelijk bestaat uit WA-motorrijtuigen-, brand- en aansprakelijkheidsverzekeringen, wijken af van de gebruikelijke criteria in de markt. Pas als een risico onverzekerbaar is in de reguliere markt, brengen wij een offerte uit. Onverzekerbaarheid kan verschillende oorzaken hebben zoals een hoge schadehistorie of wanbetalingsverleden van de verzekeringnemer dan wel een bijzonder of weinig voorkomend risico dat maatwerk vereist. Mits het verzekeringstechnisch (wat betreft kennis, capaciteit, passend in de opbouw van de portefeuille van de Vereende, en qua herverzekering) en bedrijfseconomisch (rendabel) verantwoord is, zullen wij in de meeste gevallen een oplossing kunnen bieden en daarmee onze maatschappelijke vangnetrol kunnen vervullen.

Ten aanzien van de BAVAM-portefeuille is de positie van de Vereende iets anders. Het ontstaan van de BAVAM vindt zijn oorsprong in de zestiger jaren, toen verzekeraars de verzekering van het beroepsaansprakelijkheidsrisico van hun eigen distributiekanaal bewust op afstand van hun eigen bedrijfsvoering hebben geplaatst door middel van het vormen van een pool. Zodoende kwamen verzekeraar en intermediair niet direct tegenover elkaar te staan bij een verzekerde beroepsaansprakelijkheidsschade. In 2005 is de pool opgeheven en zijn de polissen in de portefeuille van de Vereende (toen nog de VAN) opgenomen. In de loop van de jaren is een klein aantal verzekeraars ook actief geworden op deze markt.

BAVAM

De BAVAM-premieportefeuille is nagenoeg stabiel. De premiestand van de portefeuille is aan het einde van 2020 licht gedaald ten opzichte van 2019. Het aantal polissen daalde in 2020 met ongeveer 5%.

Wij hebben in 2020 een uitgebreide analyse van onze BAVAM-portefeuille gemaakt en daarnaast is een

klanttevredenheidsonderzoek onder onze polishouders uitgevoerd. Op basis daarvan werd onze propositie in de markt verder vormgegeven. De gewenste productaanpassingen zijn in meerdere delen opgesplitst: De eerste aanpassingen, met daarin onder andere een cyberdekking-aanbod, is in 2020 opgeleverd. Daarnaast ervaren wij dat de BAVAM, meer dan in het verleden, in een speelveld met meerdere aanbieders terecht gekomen is. Wij denken dat wij met onze propositie, die gebaseerd is op het bieden van toegevoegde waarde aan onze klanten door advies en vroegtijdig juridisch ondersteuning, de juiste koers varen.

Intermediaire portefeuille

De intermediaire portefeuille is verder gegroeid in 2020. Maar deze groei is bescheidener dan in de voorgaande jaren, met name vanwege de Covid-epidemie en de consequenties voor de economische activiteiten in Nederland. Bovendien was er maar zeer beperkt sprake van premieverhogingen.

Taxi's

In 2019 steeg het aantal verzekerde taxi's van minder dan 800 naar meer dan 6.300 polissen. In 2020 daalde het aantal – na een stijging in het eerste kwartaal naar 6.800 – naar 4.900 polissen. Een belangrijke reden hiervoor is het vrijwel stilvallen van de vraag naar taxiriten ten gevolge van de Covid crisis. Veel taxichauffeurs schortten hun werkzaamheden op of beëindigden hun onderneming. Als tijdelijke maatregel boden wij taxiondernemers de mogelijkheid om na afmelding bij de Rijksdienst voor het Wegverkeer de WA-dekking op te schorten en indien gewenst in een (beperkt) cascodekking om te zetten. In het najaar kwam daar de mogelijkheid bij om een aanvullende dekking te krijgen als de taxi ook gebruikt werd voor pakketbezorging. De schadelastontwikkeling voor taxi's is nog steeds een marktbrede zorg en ook voor de Vereende nog onzeker. De ontwikkelingen in de taximarkt volgen wij op de voet door gesprekken met stakeholders waaronder gespecialiseerde assurantieadviseurs, taxicentrales, Uber, VVN (Veilig Verkeer Nederland) en herverzekeraars.

Maaltijdbezorgers

De portefeuille van bezorgbrommers blijft groeien; hierbij moet vooral aan brommers van maaltijdbezorgers gedacht worden. Deze ondernemersgroep kon profiteren van de maatregelen als gevolg van de Covid-epidemie. Onze belangrijkste zorg is en blijft de schadefrequentie op dit deel van de portefeuille. Sinds 2019 voeren wij om deze reden een bewustwordingscampagne om veiliger te rijden. In 2020 is besloten de SVI verzekeringen met een 'opzittende' risico te beëindigen.

Vernieuwing premiemodel

In 2020 zijn enkele tarieven in de Motorportefeuille meer in lijn gebracht met de risico's en is de toerekening van kapitaalbeslag en vereist rendement verbeterd. Eén van de randvoorwaarden hierbij is dat gezien de aard van onze portefeuille solidariteit in onze premies belangrijk is. Medio 2020 hebben wij de nieuwe tariefstructuur voor personenauto's en bestelauto's voor particulier gebruik geïntroduceerd. Deze aanpassingen hebben per saldo een omzetneutraal effect gehad, maar hebben wel geleid tot een meer rechtvaardige premie op individueel niveau.

Tegengaan onverzekerd rijden

In 2020 werd in samenwerking met de RDW en een vijftal assurantiadviseurs een pilot gestart om onverzekerd rijden tegen te gaan. De RDW kreeg regelmatig de opmerking van onverzekerden dat er geen dekking te verkrijgen was en dat de personenauto daarom onverzekerd rond reed. In deze pilot, die de customer journey vereenvoudigt – proberen adviseurs alsnog een verzekeringsaanbod te doen om onverzekerd rijden te voorkomen. Vaak zal dit een verzekeringsoplossing via de Vereende zijn, maar dit is niet noodzakelijk. De eerste resultaten lijken veelbelovend.

Initiatieven rondom betaalgedrag en schuldproblematiek

Problemen met betaalgedrag is een van de redenen waarom klanten uiteindelijk bij de Vereende uitkomen. De laatste jaren werken wij actief mee aan het vinden van oplossingen voor juist deze groep. In 2019 via een nauwe samenwerking met het NIBUD voor ons interne programma 'Beter Beeld op Betalen' en in 2020 via een groot onderzoek onder verantwoording van het Verbond van Verzekeraars in samenwerking met de Universiteit van Amsterdam en wederom het NIBUD. Naast Ohra en Achmea was de Vereende als deelnemende verzekeraar betrokken bij dit onderzoek. Naast dit onderzoek werd in 2020 samen met de NVVK, de branchevereniging voor schuldhulpverlening, een concrete oplossing ontwikkeld

om consumenten in de schuldsanering een goedkopere verzekeringsoplossing voor inboedel en particuliere aansprakelijkheidsverzekering aan te bieden. Het hebben van deze verzekeringen is een randvoorwaarde om aan de schuldsanering deel te mogen nemen. Door de drempel zo laag mogelijk te maken boden wij, in samenwerking met onze adviseurs, een hele concrete oplossing.

Doorlooptijden

De jaren voor 2020 stonden vooral in het teken van ontwikkeling van het Certigo automatiseringssysteem voor onze intermediaire verzekeringsportefeuille. Na oplevering in 2019 konden wij in 2020 daar direct de vruchten van plukken. Door goede managementinformatie en operationeel management bleven de doorlooptijden voor offertes, acceptatie en mutaties structureel binnen de normtijden. Met Certigo is ook een nieuw internetportaal OnzeVereende geïntroduceerd. Voor veel producten kunnen assurantiadviseurs daarin offertes aanvragen, offertes (na betaling) omzetten in polissen en de meest voorkomende polis wijzigingen invoeren. In 2020 werd hier steeds meer gebruik van gemaakt. Ook is de informatievoorziening in het portaal verbeterd ten opzichte van het vorige portaal. We hebben verder invulling gegeven aan de accountgesprekken met assurantiadviseurs.

Klanttevredenheid en positie van de Vereende in de markt

In opdracht van het Verbond van Verzekeraars wordt elk jaar het onderzoek Verzekeraars in Beeld uitgevoerd. Hierin wordt het oordeel van klanten over hun verzekeraar gemeten. Het onderzoek is uitgevoerd door Kantar TNS. Ons rapportcijfer steeg van een 6,3 in 2019 naar 6,5 in 2020.

Het gemiddelde cijfer van de verzekeringsbranche is 7,4. Door onze rol als vangnetverzekeraar kunnen onze klanten vaak alleen bij ons terecht en betalen ze vanwege de ongunstige risico's gemiddeld een hogere premie. Daar gaan veel van de negatieve reacties in het onderzoek ook over. De hogere prijsstelling is inherent aan de rol van de Vereende en is helaas niet echt veranderbaar.

Wij beseffen dat wij, juist door de doelgroep die wij bedienen, nooit bovenaan de lijstjes komen te staan, maar wij hebben de ambitie de komende jaren onze klantcultuur – en daardoor ons rapportcijfer – verder te verhogen en toe te groeien naar het branchegemiddelde. Voor 2021 zetten wij nadrukkelijk in op klanttevredenheid als centraal thema.

In het klanttevredenheidsonderzoek BAVAM kregen wij hoge rapportcijfers. Bovendien werd de communicatie naar onze Bavam-polishouders geheel gedigitaliseerd.

In de nieuwsbrief van de Vereende 'Zeker Vandaag' geven wij achtergrondinformatie over onderwerpen en ontwikkelingen die met de Vereende in de volle breedte te maken hebben. De waardering door de nog steeds in aantallen groeiende groep lezers is zeer groot met het hoge rapportcijfer 8,5. Wij kunnen wel stellen dat Zeker Vandaag een volwaardige plaats in de informatievoorziening binnen de branche heeft veroverd.

Schadeprocessen

De kwaliteit van de schadebehandeling en de schadereserveringen hebben ook in 2020 veel aandacht gekregen. Wij hebben door het organiseren van verschillende kennissessies door interne en externe deskundigen veel energie gestoken in het op een hoger niveau brengen van de individuele medewerkers en de teams. Ook de werking en het uitvoeren van het schadebeleid is hierbij een belangrijk onderdeel geweest.

Om de voorspelbaarheid van de schadelast nog beter te beheersen hebben we periodiek en ad hoc gesprekken met teams en/of medewerkers over de ontwikkeling van de grote schaden. Hierbij worden wij meer en meer ondersteund door onze Finance afdeling die het management op maandbasis bevroegd op de ontwikkelingen op portefeuille niveau. De algehele bewustwording op schadelast en het belang van adequate reserveringen krijgt hiermee een extra impuls.

Wij hebben ons fraudeniveau weten te verhogen naar niveau 3 in de metingen van het Verbond van Verzekeraars.

Financieel resultaat

Premieontwikkeling

In 2020 is het bruto verdiende premie-inkomen met 16,5% gestegen naar € 53,0 miljoen. De verdiende premie was als volgt over de branches verdeeld:

Bruto verdiende premie	2020	2019
Motor	38.607 ^{+26,7%}	30.481
Aansprakelijkheid	11.068 ^{-0,3%}	11.032
Brand	2.691 ^{+10,3%}	2.439
Milieupool	620 ^{-59,8%}	1.542
Totaal	52.986 ^{+16,5%}	45.493

De groei in de branche motorrijtuigverzekeringen heeft zich voortgezet met een premiegroei van 27%, ondanks de Covidcrisis. De taxiportefeuille is daar de veroorzaker van, maar ook de personenauto's hebben gezorgd voor premiegroei. Een beperkt gedeelte van de groei komt voort uit premieverhogingen op personenauto. Tevens zagen we in het afgelopen jaar een toename in aantallen polissen voor brommers en bestelauto's als gevolg van de groei in pakketdiensten en maaltijdbezorging. De premiedaling van de Milieupool houdt verband met het staken van het risicodragerschap van de Milieupool in 2019.

Herverzekering

Het percentage herverzekerde premie neemt toe van 47% in 2019 tot 57% in 2020. In verband met de groei van de motorportefeuille en het daarmee gepaard gaande kapitaalbeslag is het aandeel van de quota-share herverzekering in een groot deel van deze portefeuille verhoogd van 20% naar 40%. Tevens nam het aandeel van de taxiverzekeringen toe waarop de quota share herverzekering 85% bedraagt. Hierdoor daalde de netto verdiende premie in 2020 van € 23,5 naar € 22,8 miljoen.

Schade

De bruto schaderatio in de gehele portefeuille daalt van 40,6% naar 38,1% (€ 20,2 miljoen). Hierin is een positief uitloop resultaat over de schadevoorzieningen uit 2019 inbegrepen van per saldo € 1,0 miljoen. Als gevolg van een negatieve ontwikkeling op letselschaden bij schadeverzekeringen voor inzittenden zijn extra IBN(E)R voorzieningen getroffen van bruto € 1,1 miljoen. Naar aanleiding hiervan worden de verzekeringen met een 'opzettende' risico beëindigd. Ten gevolge van recente juridische uitspraken is voor de mogelijke

impact van negatieve rente aan letselschaden met een langere looptijd een bedrag van bruto € 1,6 miljoen aan de schadevoorziening toegevoegd. De werkelijke impact op lange termijn blijft lastig in te schatten.

Het aantal schademeldingen in de gehele portefeuille groeide heel beperkt in relatie tot de premiegroei. Vooral de verminderde mobiliteit en opschorting van polissen als gevolg van de Covid-crisis leidden in 2020 tot een lager aantal schaden dan verwacht. De netto schadelast daalde van € 11,3 miljoen naar € 9,9 miljoen waarbij het aandeel van herverzekeraars in de schadelast steeg van 39% naar 51%.

Bedrijfskosten

De verzekeringstechnische bedrijfskosten, exclusief de kosten voor de managementcontracten, stegen inclusief de acquisitiekosten met 7,5% van € 18,0 naar € 19,4 miljoen. In 2019 was sprake van een eenmalig effect van € 1.3 miljoen ten gevolge van het treffen van een pensioenvoorziening. Gecorrigeerd voor dit eenmalige effect stegen de kosten met 16%, maar daalden als percentage van de bruto verdiende premie van 36,9% naar 36,6%.

De verzekeringstechnische bedrijfskosten stegen met name in de acquisitiekosten met € 0,6 miljoen (+10%) naar € 6,5 miljoen ten gevolge van een groter aandeel van de motorportefeuille met bijbehorende provisies voor assurantieadviseurs. De beheers- en personeelskosten stegen – gecorrigeerd voor de eenmalige pensioenlasten van € 1,3 miljoen in 2019 - met 16% naar € 12,8 miljoen. Dit houdt grotendeels verband met de toegenomen formatie vanwege de groei van de portefeuille, en het versterken van de afdelingen IT, Business Control/Finance en Projectmanagement. Daarnaast bedroeg de cao stijging in 2020 3,25% en stegen de reguliere pensioenlasten met 45% vanwege de nieuwe toegezegde bijdrageregeling en de bij de overgang toegezegde compensaties voor medewerkers. Afschrijvingskosten zijn met 65% gestegen naar € 0,9 miljoen in verband met het over een volledig jaar afschrijven van de ontwikkelde software die in juli 2019 operationeel werd.

Vanwege de toegenomen herverzekering werd een groter gedeelte van de bedrijfskosten gedragen door herverzekeraars waardoor de netto bedrijfskosten daalden met 23% naar € 8,4 miljoen. Gecorrigeerd voor de eenmalige pensioenlasten bedroeg deze daling 31%. Dit is consistent met de toename van het aandeel taxiverzekeringen in de portefeuille met 85% quota share herverzekering, waardoor de ontvangen commissie verder is gestegen.

Baten en lasten uit managementcontracten

De Vereende voerde in 2020 het management over activiteiten die in relatie staan tot de schadeverzekeringsbranche. Dit betreft het Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (Nederlands Bureau) die een wettelijke taak uitoefenen in de schadeverzekeringsbranche. Daarnaast betreft dit de Atoompool en de Nederlandse Herverzekeringsspool voor Terrorisme. In 2020 werd het management van DAP Holding N.V. beëindigd door ontbinding van de vennootschap waarna door de Vereende de vereffening is uitgevoerd welke ultimo 2020 is beëindigd. Op de meeste van deze activiteiten is de koepelvrijstelling met betrekking tot de BTW van toepassing. De doorbelastingen aan deze organisaties vinden plaats op basis van vaste doorbelastingregels zonder winstopslag. De baten en lasten voor deze activiteiten stegen met 14% naar € 8,9 miljoen.

Opbrengsten uit beleggingen

De netto opbrengsten uit beleggingen daalden van € 0,1 miljoen in 2019 naar € 15 duizend in 2020. Het beleggingsrendement staat met name onder druk door de lage dan wel negatieve yields op obligaties en liquiditeiten. De herwaarderingsreserve is gelijk gebleven aan vorig jaar, zijnde € 1,7 miljoen.

Resultaat

Per saldo bedraagt het positief resultaat uit gewone bedrijfsvoering voor belasting € 4,4 miljoen (2019: € 0,9 miljoen)

Koepelvrijstelling

De Vereende voert het management over het Waarborgfonds Motorverkeer, het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars en diverse verzekeringsspools. De dienstverlening vanuit de Vereende aan deze partijen is als uitgangspunt niet belast met btw doordat gebruik wordt gemaakt van de koepelvrijstelling. Nadat het Europese Hof van Justitie in 2017 heeft uitgesproken dat de btw-koepelvrijstelling niet geldt voor de financiële- en verzekeringssector, heeft de Staatssecretaris van Financiën de Tweede Kamer in juni 2018 laten weten dat een eerder aangekondigde inperking van de koepelvrijstelling wordt opgeschort (de inperking was aangekondigd per 1 januari 2019). Het kabinet gaat zich er hard voor maken om de inperking van de koepelvrijstelling via de Europese regelgeving te herstellen. Voor de Vereende betekent dit dat de huidige afspraken met de Belastingdienst over toepassing van de koepelvrijstelling vooralsnog doorlopen tot ultimo 2021, en dat een alternatieve regeling 'kosten voor gemene rekening' voorlopig niet toegepast hoeft te worden.

/ Interne organisatie

Het jaar 2020 was voor de interne organisatie een zeer turbulent jaar. Eind 2019 kondigden wij met veel enthousiasme een mooi intern programma aan om het 80-jubiläum met elkaar op verschillende momenten te vieren. Een paar maanden later zag de wereld er totaal anders uit, viel er niets te vieren en al helemaal niet met elkaar.

Gelukkig bleek onze IT infrastructuur prima in staat om onze dienstverlening vanuit huis voort te zetten. De feitelijke invulling daarvan vroeg de nodige flexibiliteit van onze medewerkers, met name van de medewerkers met schoolgaande kinderen.

Wij realiseren ons dat juist in deze omstandigheden het houden van voldoende verbinding met elkaar cruciaal is en daar hebben wij door het jaar heen zo goed mogelijk invulling aangegeven. Dagelijkse berichten op ons intranet, kadootjes, pubquizen, bijpraatwandelingen, digitaal lunchen en virtueel koken zorgden voor de broodnodige impulsen om de sociale onderlinge contacten op peil te houden. Daarnaast was er vanzelfsprekend veel oog voor het realiseren van een goede thuiswerk omgeving. Aan een kleine groep collega's werd in verband met de thuissituatie ruimte geboden deels vanaf kantoor te werken, maar dit hebben wij tot een minimum beperkt, conform de oproep van de regering. Direct bij aanvang van de Covid-epidemie hebben wij een Covid (crisis) comité geformeerd conform ons Business Continuity Plan. Hierin is wekelijks de stand van zaken doorgesproken en zijn de benodigde maatregelen voor de hele organisatie vastgesteld.

Op het gebied van personeelsbeleid werd naast het ad-hoc reageren op de sterk gewijzigde arbeidsomstandigheden als gevolg van de Covid-epidemie ook vooruit gekeken naar de lange termijn: het beleid rondom flexibel werken na Covid is inmiddels vastgesteld en na afstemming met de OR met alle medewerkers gedeeld.

Daarnaast werd een start gemaakt met een plan voor de strategische personeelsplanning voor de komende jaren. Onder andere via een talentschouw per afdeling, een analyse van de arbeidsmarkt en het ontwikkelen van een eigen visie op de organisatie-samenstelling en toekomstige ontwikkelingen willen we de komende periode planmatig verder werken aan ons beleid voor de toekomst. Belangrijkste leidraad daarbij is dat we 'aantrekkelijk werkgeverschap' verder willen versterken.

In tegenstelling tot veel andere organisaties bleken wij in staat, in dit bijzondere jaar, om het ziekteverzuim te laten dalen naar 6,1% (2019: 6,6%).

Al onze fysieke jubileumactiviteiten in het kader van ons 80-jarig bestaan hebben wij af moeten blazen. Wat gelukkig wel door kon gaan was onze activiteit met Jong Perspectief. Een organisatie die kinderen helpt zichzelf te ontplooiën door met een buddy een dagje uit te gaan. In het kader van ons 80 jarig bestaan boden wij onze medewerkers de mogelijkheid zich hier onder werktijd voor in te zetten. Een flink deel van onze medewerkers is 1 of 2 dagen op pad geweest. Een activiteit die door het kleinschalige karakter zelfs in Covidtijd doorgang kon vinden.

Ondanks alle hindernissen bouwden wij stevig door aan het verder professionaliseren van onze organisatie. Naast de reguliere werkzaamheden rondom instroom en uitstroom besteedde onze HR afdeling een flink deel van haar tijd aan het werven van nieuwe medewerkers. Onze organisatie groeide van 127 naar 138 fte's (gemiddeld op jaarbasis). Daarnaast waren er in 2020 gemiddeld zo'n 29 fte gedetacheerde medewerkers actief. Het aantal werknemers – uitgedrukt in fte - groeide van 133 naar 154 ultimo 2020.

Voor de werving van nieuwe medewerkers werken wij inmiddels met een eigen recruiter en een samen met een externe partij ontwikkeld format om de Vereende als aantrekkelijke werkgever voor het voetlicht te brengen. Wij merken dat onze bijzondere maatschappelijke propositie in de branche voor veel kandidaten een aantrekkelijke plus is.

De uitbereiding van ons personeelsbestand vinden wij noodzakelijk in het kader van een verdere professionalisering van onze organisatie. Deze professionalisering voerden wij met name door in een aantal ondersteunende activiteiten (IT, Business Control & Finance en Projectmanagement). Dat we juist in deze functies veel investeren heeft te maken de groeiende omvang en complexiteit van de organisatie en de eisen die wetgeving en good governance aan ons stellen. De verbeteringen zijn gericht op een betere besturing van de organisatie en het verzekeringstechnische rendement.

IT

In 2020 is de IT-lijnorganisatie versterkt met een vaste manager voor de afdeling, een informatiemanager, meerdere business analisten en een release-manager. Ook is de IT-Servicedesk versterkt en bezet met eigen medewerkers. Er is een start gemaakt met een grondige verbeterslag in de infrastructuur en de vernieuwing van onze financiële core applicatie Navision. Met het nieuwe informatiemanagementteam is een gestructureerd proces voor maandreleases gestart en worden onze core applicaties onder eigen regie doorontwikkeld. Ook is een aanvang gemaakt met het realiseren van een betere ontsluiting van onze brondata gericht op het realiseren van een nieuwe data infrastructuur. De komende jaren wordt aan een forse IT roadmap gewerkt om onze IT organisatie naar het gewenste niveau te brengen.

Business Control

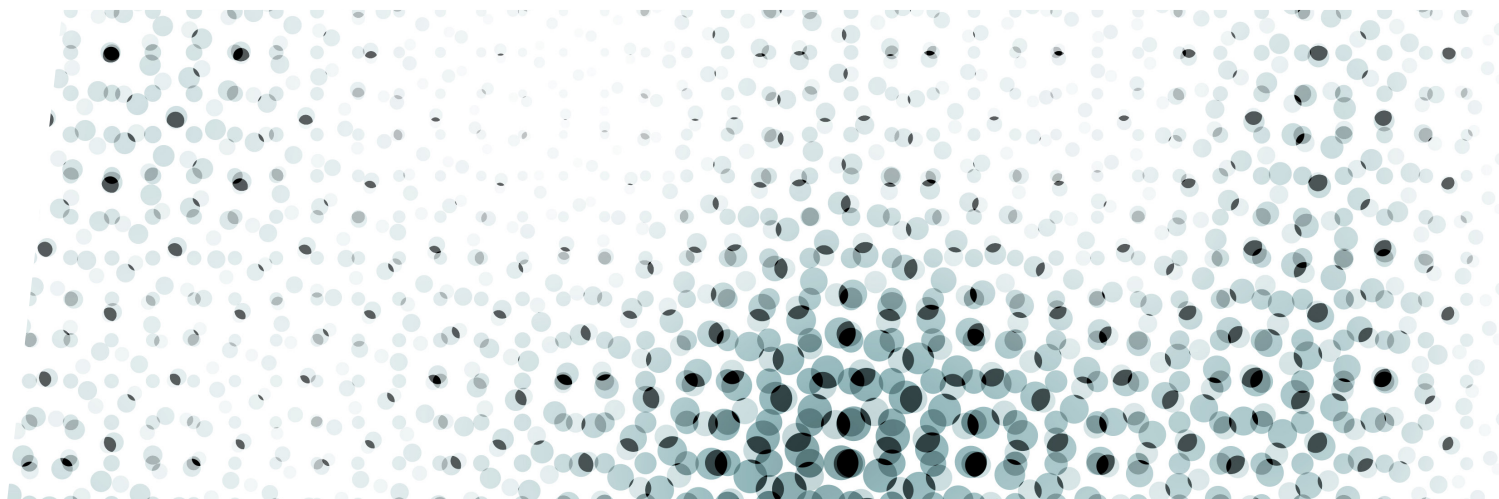
Belangrijk thema in de strategie 2020-2022 is het verbeteren van de stuurinformatie. In 2020 is door een nieuwe stafmanager Business Control gewerkt aan het inrichten en uitbreiden van de afdeling business control die naast de bestaande finance (FEZ) afdeling is komen te staan. De planning & control cyclus is verder ontwikkeld en het forecasting proces is verbeterd. Daarnaast heeft de afdeling ondersteund bij de vertaling van de strategie naar concrete doelstellingen en KPI's voor de diverse afdelingen.

Projectmanagement

De grootte van de organisatie en de toegenomen complexiteit vraagt ook om een andere invulling van het projectmanagement. Na eerdere implementatie van 'Projectmatig Creëren' hebben wij op diverse plekken in de organisatie inmiddels vier projectmanagers aangenomen (Marketing & Acceptatie, Schade, IT en Service Excellence). Het komende jaar zullen wij verdere stappen zetten bij de verdere inrichting van de projectmanagement-organisatie, mede in het licht van de start van ons Service Excellence project waarin wij de methodiek van Lean Six Sigma zullen adopteren. De projectmanagers zullen worden ondersteund door een projectcontroller vanuit de afdeling Business Control.

Kennismanagement

Voor de Vereende is en blijft kennisontwikkeling een belangrijk onderwerp zaak. Dit onderwerp heeft veel aspecten: het vergaren en verdiepen van kennis, goed weten wat er speelt in de markt maar ook het borgen van kennis in de organisatie. In 2020 vond een groot aantal interne kennissessies plaats, gedeeltelijk verzorgd door eigen medewerkers maar voor een deel ook door externen. Ook het uitdragen van kennis door publicaties, nieuwsbrieven en voordrachten hoort bij de rol van de Vereende en hieraan wordt dan ook veel aandacht besteed. Hierbij concentreren we ons op de gebieden waarover veel kennis in de organisatie aanwezig is, zoals beroepsaansprakelijk, de WAM en buitenlandschades. Ook in 2020 waren we Wft-proof en voldeden we voor wat betreft de medewerkers met klantcontact, aan de eisen met betrekking tot Permanente Educatie en Permanent Actueel.



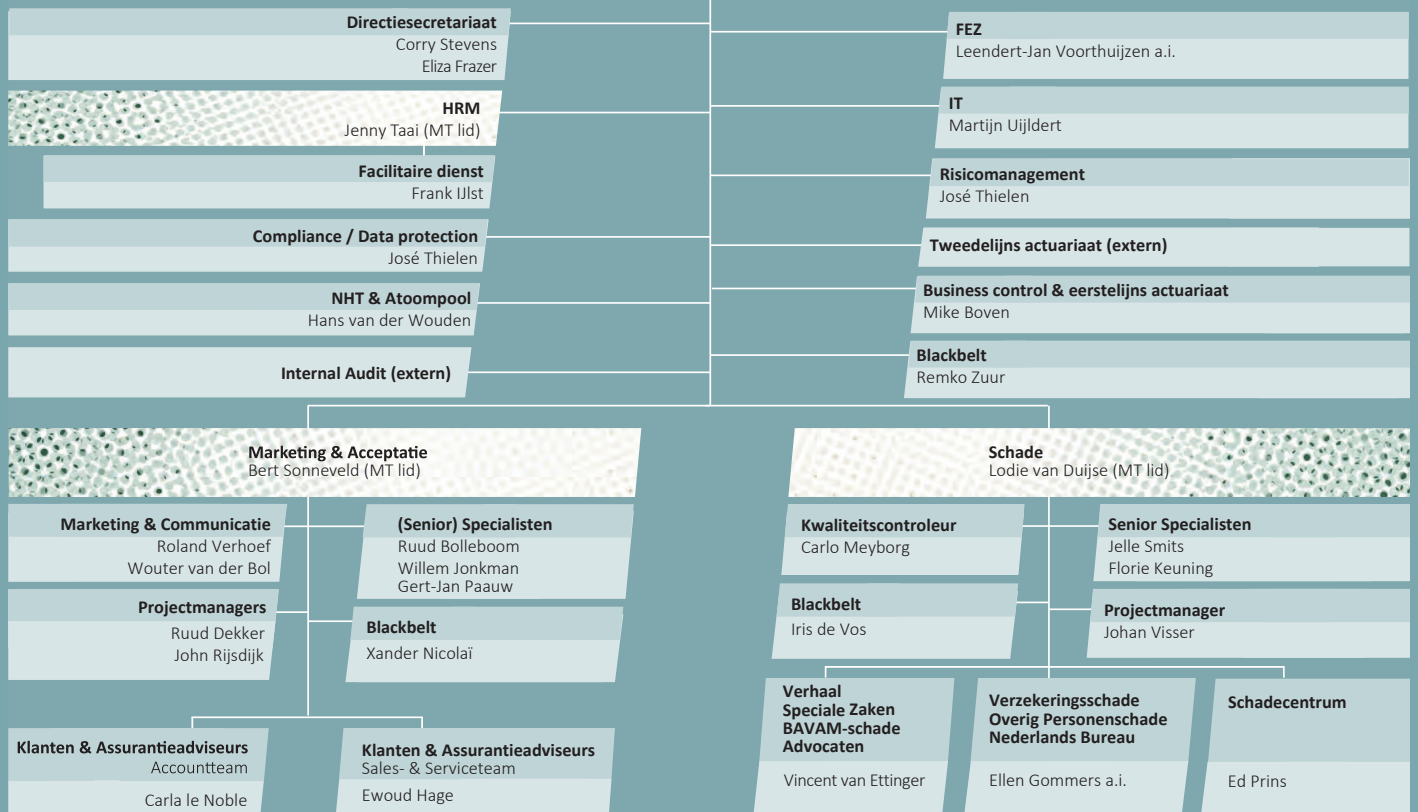
/ Interne organisatie

Organogram de Vereende

Directie
Ingrid Visscher
Harmen Ettema

Legenda

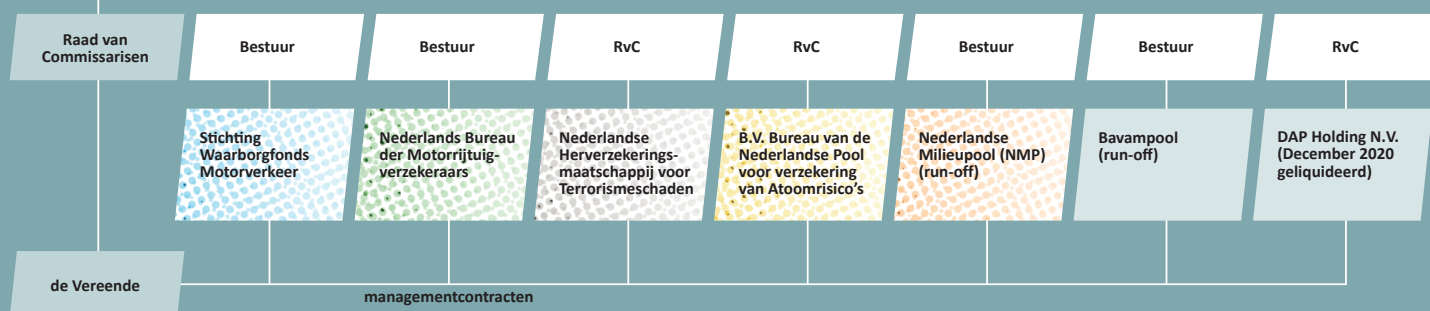
MT de Vereende



De bestuursstructuur van de Vereende bestaat uit drie organen: de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de Raad van Commissarissen en de Directie. Daarnaast legt de Vereende als manager verantwoording af aan de Besturen en Raden van Commissarissen van de organisaties die hun werkzaamheden aan de Vereende hebben uitbesteed en waarmee managementcontracten zijn afgesloten.

Governancestructuur de Vereende

Aandeelhouders de Vereende



Versie: april 2021

Het gaat hier om:

- / Nederlandse Milieupool (NMP)
- / B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor verzekering van Atoomrisico's (Atoompool)
- / Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden (Terrorismepool)
- / Stichting Waarborgfonds Motorverkeer
- / Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars

Daarnaast wordt de run-off van de voormalige BAVAM-pool, de Nederlandse Milieupool (NMP) en DAP Holding N.V. gemanaged. Eind 2020 is DAP Holding N.V. ontbonden en vereffend en is de Vereende benoemd tot bewaarder van de boeken en bescheiden van DAP. In 2019 is door het Bestuur van de Nederlandse Milieupool besloten om de pool op te heffen. Dit besluit is in 2020 geëffectueerd. De run-off van deze portefeuille zal in de komende jaren door de Vereende worden gemanaged.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Op basis van de statuten kunnen uitsluitend verzekeringsondernemingen die zijn toegelaten tot de uitoefening van het verzekeringsbedrijf in Nederland, of ondernemingen waarvan het vermogen grotendeels bestaat uit aandelen in deze verzekeringsondernemingen, aandeelhouder van de Vereende zijn.

Tenminste eenmaal per jaar wordt een Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. Door de aandeelhouders worden besluiten genomen over onderwerpen als de vaststelling van het jaarverslag, de goedkeuring van dividenduitkering en benoemingen van leden van de Raad van Commissarissen en de Directie. De Raad van Commissarissen of de Directie kan een buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeenroepen.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen ziet toe op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken. Zij staan de Directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de Vereende en al haar stakeholders. Leden worden op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De leden van de raad hebben een zittingsperiode van vier jaar. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad vast te stellen rooster. Afredende commissarissen kunnen ten hoogste tweemaal worden herbenoemd.

Diversiteit in het kader van toekomstige benoemingen achten wij wenselijk.

Directie

De Directie is belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap. De leden van de Directie worden op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De voordracht geschiedt aan de hand van een door de Raad van Commissarissen opgestelde profielschets. Ieder lid van het directieteam dient over daarin passende en aan de andere directieleden complementaire competenties en vaardigheden te beschikken. Al vanaf 2015 is de verhouding man/vrouw in evenwicht.

Beheerste beloning

Het beloningsbeleid van de Vereende voldoet aan de eisen van de Regeling Beheerst Beloningsbeleid. De Vereende kent een marktconform honoreringsbeleid, waarbij de beloning van de Directie op de mediaan van vergelijkbare functies ligt. De Directie kent geen variabele beloning.

Managementcontracten

Met Atoompool, NHT, Stichting Waarborgfonds Motorverkeer en het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars zijn uitbestedingsovereenkomsten gesloten. In deze uitbestedingsovereenkomsten zijn de verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de Vereende als manager en uitvoeringsorganisatie beschreven. Over de uitvoering van de werkzaamheden ten behoeve van deze rechtspersonen wordt verantwoording afgelegd aan de betreffende besturen en raden van commissarissen. De door de Vereende in verband met deze werkzaamheden gemaakte kosten worden zonder risico- of winsttopslag aan de betrokken organisatie doorbelast.

Risicomanagementfunctie

Risicomanagement is het geheel aan maatregelen gericht op het identificeren van risico's, bepalen van de risicobereidheid, nemen van beheersmaatregelen en monitoren van risico's en naleven van procedures met het doel om te komen tot een beheerste bedrijfsvoering.

De Directie is primair verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en zo nodig bijstellen van het algehele risicobeheer binnen de organisatie. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het door de Directie gevoerde risicobeheer.

Daarnaast keurt de Raad van Commissarissen jaarlijks, op voorstel van de Directie, de risicobereidheid van de organisatie goed. Bij uitoefening van deze toezichtrol wordt de Raad van Commissarissen geadviseerd door de risicocommissie die hiertoe uit zijn midden is gevormd.

Risicomanagement moet een onderdeel worden van de dagelijkse processen en medewerkers moeten zich bewust zijn van hun rol hierin. Om dit te verankeren zijn alle lijn- en stafmanagers verantwoordelijk voor risicobeheer, inclusief rapportages daarover, binnen hun team/afdeling. De lijn- en stafmanagers worden hierbij ondersteund door de risk officer. De risk officer ondersteunt de lijn- en stafmanagers bij het identificeren van de risico's, invoeren en beoordelen van beheersmaatregelen en bij de rapportage vanuit de teams/afdelingen naar de Directie. De beoordeling van de beheersmaatregelen vindt plaats binnen de risicobereidheid van de individuele organisaties.

Het proces van risicobeheer wordt gekenmerkt door een driedelige aanpak: top-down en bottom-up, terwijl daarnaast de risicobereidheid van de vennootschap is geformuleerd. De top-downbenadering wordt toegepast aan de hand van het door DNB opgestelde FOCUS-protocol. Daarin worden de risico's waaraan de Vereende bloot staat op het niveau van de vennootschap in kaart gebracht en wordt vastgesteld op welke wijze deze worden beheerst.

Bottom-up wordt per afdeling geanalyseerd welke risico's daar kunnen worden geïdentificeerd, welke beheersmaatregelen daarop worden toegepast en welke eventuele aanvullende maatregelen nodig zijn. Deze afdelingsanalyses worden periodiek uitgevoerd of als concrete ontwikkelingen daartoe aanleiding geven. De risico inventarisatie wordt ook gebruikt voor het bepalen van de ORSA scenario's.

Het derde element in de aanpak van het proces van risicobeheer wordt gevormd door de risicobereidheidsverklaring. Hierin is de risicobereidheid gekwantificeerd. De risk officer rapporteert per kwartaal of de organisatie zich binnen de gestelde kaders ontwikkelt.

Compliance

De compliance functie heeft als doel het bevorderen en bewaken van een integere en beheerste bedrijfsvoering en van een goede reputatie van de Vereende. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de compliance functie liggen vast in het Compliance Charter.

De compliance officer rapporteert ieder kwartaal aan de Directie (en jaarlijks aan de Raad van Commissarissen) over de uitvoering van haar werkzaamheden. Ook rapporteert zij over onderzoeksbevindingen en incidentele situaties waarin (dreigende) niet-naleving van regels speelt of heeft gespeeld.

Binnen de naleving van de wet- en regelgeving neemt de naleving van de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG) een aparte plek in binnen compliance. De compliance officer is ter bewaking van de naleving van de AVG ook aangemeld als Data Protection officer. Ook ten aanzien van de naleving van de AVG wordt ieder kwartaal gerapporteerd aan de Directie en jaarlijks aan de Raad van Commissarissen.

Actuariële functie

De Actuariële functie moet er toe bijdragen dat de Vereende financieel gezond blijft en haar financiële verplichtingen kan nakomen. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de actuariële functie liggen vast in het Actuariële charter. De actuariële functie draagt zorg

voor adequate actuariële modellen en methodieken en beoordeelt en toetst de technische voorzieningen. De actuariële functie is uitbesteed aan Arcturus B.V.

De actuariële functie adviseert de Directie over de algehele gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en de adequaatheid van herverzekeringsregelingen. Zij verzorgt minimaal jaarlijks een rapportage waarin verslag wordt gedaan van de uitgevoerde taken en de resultaten daarvan. De actuariële functie rapporteert ieder kwartaal aan de Directie over de uitvoering van haar werkzaamheden. In 2021 is de organisatie versterkt met een interne actuaris.

Interne Audit

De interne auditfunctie heeft als doel het verschaffen van aanvullende zekerheid met betrekking tot de opzet, bestaan en werking van het systeem van interne beheersing en de betrouwbaarheid van de financiële en niet-financiële rapportages aan de Directie en de Raad van Commissarissen. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de interne auditfunctie liggen vast in het Internal Audit Charter. Gezien de omvang van de organisatie heeft de Directie besloten om de uitvoering van de interne auditfunctie uit te besteden aan InAudit B.V.

De interne auditfunctie rapporteert elk kwartaal aan de Directie en de Raad van Commissarissen. In deze rapportage wordt verslag gedaan van de uitvoering van haar werkzaamheden en de stand van zaken bij de opvolging van aanbevelingen die zij zelf hebben uitgebracht. Tussentijds rapporteert zij aan de Directie over de onderzoeken en incidentele situaties waarin zij bevindingen heeft.

Bij het uitvoeren van audits en het monitoren van de opvolging van bevindingen wordt de interne auditfunctie niet beïnvloed door instructies van het management en/of de Directie.

Sleutelfunctieoverleg

Ieder kwartaal vindt het sleutelfunctieoverleg plaats waarbij de sleutelfunctionarissen (risk officer, compliance officer, actuaris en interne auditor) elkaar en de directie informeren over de uitkomsten van hun onderzoeken en werkzaamheden. Eventuele follow-up van bevindingen wordt afgestemd. Om de eventuele functievermenging van de Risk Management verantwoordelijkheid van de CFRO te beheersen hebben de sleutelfuncties een challenging rol welke in dit overleg ieder kwartaal wordt gemonitord.

In deze risicoparagraaf worden de strategische risico-inventarisatie, de risicobereidheid en specifieke risico-categorieën van de Vereende nader toegelicht.

Risicomanagement organisatie

Risicomanagement is het geheel aan maatregelen gericht op het identificeren van risico's, bepalen van de risicobereidheid, nemen van beheersmaatregelen en monitoren van risico's en naleving van procedures met het doel om te komen tot een beheerste bedrijfsvoering. De Directie is primair verantwoordelijk voor het vaststellen, uitvoeren, monitoren en zo nodig bijstellen van het algehele risicobeheer binnen de organisatie. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het door de Directie gevoerde risicobeheer. Daarnaast keurt de Raad van Commissarissen jaarlijks, op voorstel van de Directie, de risicobereidheid van de organisatie goed.

Risicomanagement is een integraal onderdeel van de dagelijkse processen en alle medewerkers hebben daarin hun verantwoordelijkheden. Om dit te verankeren zijn alle lijn- en stafmanagers verantwoordelijk voor risicobeheer, inclusief rapportages daarover, binnen hun afdeling. De lijn- en stafmanagers worden hierbij ondersteund door de risk officer. Hierbij identificeren zij de risico's, integreren bijbehorende beheersmaatregelen in de processen en zijn zij betrokken bij de rapportage vanuit de afdelingen naar directie. De beoordeling van de beheersmaatregelen vindt plaats binnen de vastgestelde risicobereidheid.

Het proces van risicobeheer wordt gekenmerkt door een driedelige aanpak: een top-down en bottom-up risico-inventarisatie, terwijl daarnaast de risicobereidheid van de vennootschap is geformuleerd. De risico's waaraan de Vereende bloot staat op het niveau van de vennootschap worden door het management team in kaart gebracht en daarbij wordt vastgesteld op welke wijze deze worden beheerst. Bottom-up wordt per afdeling geanalyseerd welke risico's daar in de processen kunnen worden geïdentificeerd, welke beheersmaatregelen daarop worden toegepast en welke eventuele aanvullende maatregelen nodig zijn.

Risicobereidheid

De risicobereidheid geeft de hoeveelheid en het soort risico aan dat de Vereende bereid is te accepteren bij de realisatie

van haar doelstellingen. De hierbij vastgestelde kaders zijn uitgewerkt in risico-indicatoren en risicolimieten. De risicobereidheid wordt jaarlijks geactualiseerd. Op kwartaalbasis rapporteert de risk officer over de ontwikkeling op de elementen van de risicobereidheid aan directie en de Raad van Commissarissen.

Risico-inventarisatie

Door het risico-inventarisatieproces zijn de risico's in beeld die gepaard gaan met de doelstellingen van de Vereende. Op basis van de risicoanalyse is de inventarisatie van de bijbehorende beheersmaatregelen uitgevoerd. Binnen het raamwerk van het risicobeheer onderkent de Vereende financiële en niet-financiële risico's. De risico's die van wezenlijke invloed kunnen zijn op de bedrijfsresultaten, het vermogen en de reputatie van de onderneming liggen vooral in de sfeer van de onvoorspelbaarheid en volatiliteit in de portefeuille, de concentratie in de portefeuille die sterk wordt gedomineerd door de branches Algemene- en Wettelijke (motor) aansprakelijkheid, de interne beheersing en kwaliteit van informatievoorziening en de afhankelijkheid van personeel. Bij de Vereende zijn maatregelen genomen ter beheersing van deze risico's. Aangezien de Vereende als vangnetverzekeraar een volgende positie heeft in de markt is het concentratierisico een belangrijk inherent strategisch risico dat met name wordt beheerd door een solide interne kapitaalnorm. In het kader van de beheersing heeft de verdere ontwikkeling van de IT van de organisatie hoge prioriteit. Op het gebied van personeelsrisico's is een HR-beleid aanwezig waarin onder andere opleidingen, doorstroom en beloning belangrijke onderwerpen zijn. Ook op het gebied van integriteit zijn zaken geregeld in een gedragscode waaraan regelmatig aandacht wordt geschonken.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat negatieve financiële gevolgen optreden doordat inadequate aannames zijn toegepast met betrekking tot de premiestelling en de voorzieningen en/of dat de schadebetalingen, de kosten en/ of de (ontwikkeling van de) voorzieningen in ongunstige

zin afwijken van de aannames die zijn gebruikt bij de premiestelling en de reservering. Het verzekeringstechnisch risico kent de volgende elementen: premie-, reserve-, verval- en catastroferisico.

Premierisico

Premierisico is het risico dat de verzekeringspremies voor de komende twaalf maanden niet voldoende zijn om de schades en kosten te kunnen dekken en de beoogde winstgevendheid te realiseren. Premierisico wordt veroorzaakt door fluctuaties in de frequentie en de omvang van de schadeclaims die voortvloeien uit verzekerde gebeurtenissen, veranderingen in de mix van de portefeuille en onvoldoende anticiperen op de kostenontwikkeling. Premierisico is met name gerelateerd aan het afsluiten van nieuwe contracten (waaronder verlenging van bestaande contracten) en aan het risico van nog onvoorziene claims op bestaande contracten. De Vereende hanteert ten aanzien van het premierisico onder andere de volgende beheersmaatregelen:

- / Productontwikkelings- en premieproces als onderdeel van het Product Approval and Review Proces (PARP);
- / Herverzekeringsbeleid;
- / Monitoring van de verzekeringsportefeuille en het productrendement;
- / Monitoring van trends en veranderingen in de waargenomen en te verwachten schadeontwikkeling in de markt en als gevolg van onder meer wijzigingen van wetgeving en jurisprudentie.

Reserverisico

Reserverisico is het risico dat gevormde reserves voor schadegevallen in het verleden in de toekomst ontoereikend zijn om deze schades financieel af te wikkelen. Reserverisico wordt veroorzaakt door onzekerheden en fluctuaties in de omvang van betalingen die voortvloeien uit de afwikkeling van claims, alsmede variaties in de tijdspanne in het patroon van melden en afwikkelen. De Vereende hanteert ten aanzien van het reserverisico onder andere de volgende beheersmaatregelen:

- / Vaststellen en beoordelen van de voorzieningen op basis van geëigende actuariële en statistische methoden;
- / Monitoring van de ontwikkeling van het reserverisico en de ontwikkeling van reserverings- en betalingspatronen;
- / Beoordeling van de technische voorzieningen door de 1e en 2e lijns actuariële functie

Vervalrisico

Vervalrisico is het risico dat de aannames omtrent het gedrag van polishouders onjuist blijken te zijn. Vervalrisico wordt onder meer veroorzaakt door de mogelijkheid dat een verzekerde tijdens de looptijd zijn contract opzegt en door de mogelijkheid dat een verzekerde zijn contract verlengt op basis van eerder gemaakte afspraken. Het vervalrisico is bij de Vereende beperkt van omvang.

Catastroferisico

Catastroferisico is het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed. In de Solvency II-standaardformule worden voor enkele verzekeringslijnen scenario's gehanteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen natuurrampen (onder meer storm en hagel) en rampen die worden veroorzaakt door menselijk handelen (onder meer brand, terrorisme, grote verkeersongelukken en grote aansprakelijkheidsclaims). De Vereende hanteert ten aanzien van het catastroferisico onder andere de volgende beheersmaatregelen:

- / Afsluiten herverzekeringscontracten met adequate afdekking van catastroferisico's;
- / Monitoring ontwikkeling van catastroferisico's in de markt.

Covid risico

In onze productportefeuille hebben we geen producten waar het verzekeringstechnische risico negatief is beïnvloed door Covid. Met name in de motorportefeuille heeft Covid tot een lagere schadelast geleid vanwege verminderde mobiliteit.

Herverzekeringsrisico

Door middel van herverzekering wordt het netto verzekeringstechnisch risico voor de Vereende beheerst. In het herverzekeringsbeleid zijn de kaders geschetst waarmee rekening moet worden gehouden bij de inkoop van herverzekering. Hieronder vallen de solvabiliteit en kredietrating van de herverzekeraars alsmede het maximale aandeel dat bij de individuele herverzekeraars wordt ondergebracht. Op basis van jaarlijkse analyses worden eventueel noodzakelijke wijzigingen doorgevoerd in de dekking van herverzekeringscontracten.

Marktrisico

Marktrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Een belangrijk middel om het marktrisico te beheersen is het beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid wordt periodiek geëvalueerd en geactualiseerd. De Vereende accepteert dat in een bepaalde mate marktrisico wordt gelopen om op lange termijn het behalen van extra rendement mogelijk te maken. De beleggingsmix bestaat op hoofdlijnen uit vastrentende waarden (staatsobligaties binnen de eurozone), liquiditeiten en zakelijke waarden (beleggingsfondsen in wereldwijde aandelen). Het marktrisico kent de volgende elementen: renterisico, aandelenrisico, spreadrisico, valutarisico, concentratierisico en liquiditeitsrisico.

Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waardeontwikkeling van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of de volatiliteit van de rente. Een mismatch treedt op door een verschil in rentegevoeligheid van activa en passiva. De Vereende bewaakt dit risico via de duration van de activa en passiva. De duration van de vastrentende beleggingen wordt gematcht met de duration van de tegenover de beleggingen staande verplichtingenportefeuille.

Aandelenrisico

Het aandelenrisico betreft het risico op waardeveranderingen op het in aandelen belegde vermogen. Gezien de omvang van het in aandelen belegde vermogen heeft de Vereende gekozen voor het beleggen in aandelenfondsen om op efficiënte wijze voldoende spreiding binnen de aandelenportefeuille te realiseren.

Spreadrisico

Het spreadrisico betreft de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor een verandering in de volatiliteit van de kredietspreiding boven de risicovrije rentetermijnstructuur. Het spreadrisico in de beleggingsportefeuille is beperkt.

Valutarisico

Het valutarisico betreft de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van wisselkoersen. De Vereende loopt een klein valutarisico en heeft geopteerd deze niet af te dekken.

Concentratierisico

Het concentratierisico betreft het extra risico dat wordt gelopen hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille, hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten. In het beleggingsbeleid zijn restricties in het kader van de beheersing van dit risico opgenomen.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico betreft het risico op liquiditeitstekorten als gevolg van het (qua timing en omvang) niet op elkaar zijn afgestemd van ingaande en uitgaande kasstromen. Eind 2020 beschikt de Vereende over afdoende liquide middelen om onverwachte financiële tegenvallers in de bedrijfsvoering hiermee op te kunnen vangen. De risico's ten aanzien van de marktliquiditeit van de beleggingen zijn beheerst door te beleggen in ontwikkelde markten met een goede verhandelbaarheid.

Tegenpartijrisico

Tegenpartijrisico is het risico op een ongunstige verandering in de financiële situatie als gevolg van het niet nakomen van een verplichting door dan wel een verslechtering van de kredietwaardigheid van een tegenpartij van de Vereende. De belangrijkste vorderingen op tegenpartijen voor de Vereende zijn: verzekerden, herverzekeraars, financiële instellingen en partijen in de beleggingsportefeuille. Risico beperkende maatregelen richten zich enerzijds op de kwaliteit van de tegenpartij (minimale credit ratings) en anderzijds op de omvang van de openstaande posities van de tegenpartij in relatie tot eventueel te verkrijgen zekerheden. Voor een deel van de verzekeringsportefeuille wordt het premie incassorisico afgedekt door een door verzekerden, bij afsluiten van het contract, te storten depot.

Operationeel risico

Operationele risico's treden op in de dagelijkse uitvoering van de bedrijfsprocessen. Met risicoanalyses op afdelingsniveau worden de risico's in kaart gebracht en voorzien van beheersingsmaatregelen. Om de operationele risico's te beperken zijn grenzen gesteld aan onder andere maximale uitval van kritische IT-systemen en incidenten. Belangrijke aandachtsgebieden voor operationeel risicomangement zijn: Business Continuity Management: hiermee wordt ervoor gezorgd dat de Vereende is voorbereid op gebeurtenissen die een forse en langdurige uitval van kritische bedrijfssystemen en processen kunnen veroorzaken. Hiertoe behoren back-up en recovery van data en systemen alsmede de beschikbaarheid van uitwijkmogelijkheden;

Informatiebeveiliging: hiermee wordt ervoor gezorgd dat er geen onbeheerste (externe) inbreuk kan worden gedaan op de kritische bedrijfsprocessen en privacy- en bedrijfsgevoelige gegevens;

Uitbesteding: het beheersen van risico's die voortvloeien uit de verminderde eigen invloed op beheersmaatregelen van voor de Vereende belangrijkste processen die zijn uitbesteed.

Compliance- en dataproductierisico

De Vereende dient te voldoen aan een breed palet aan relevante wet- en regelgeving. Ontoereikende naleving kan leiden tot reputatieschade en/of forse financiële impact. De Vereende heeft daartoe compliance beleid opgesteld en de compliance officer bewaakt de uitvoering en naleving van dit beleid. De compliance officer vervult een onafhankelijke rol en verzorgt jaarlijks een rapportage aan de Raad van Commissarissen. Belangrijke elementen is onder andere de periodieke uitvoering van de Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA). De naleving van de AVG en het dataproductierisico zijn belegd bij de Data Protection officer, die daartoe beleid heeft opgesteld.

Inbestedingsrisico

De Vereende voert als inbesteder het management en de operatie van een aantal entiteiten en fondsen op het gebied van schadeverzekering. Ten aanzien van de risico's als gevolg van deze inbestedingsactiviteiten zijn in de contracten bepalingen opgenomen over de verantwoordelijkheden van de Vereende voor de geleverde diensten en de wijze waarop de contracten worden beëindigd en de (extra) kosten die met een beëindiging gepaard gaan. Daarbij zijn de risico's voor de Vereende ingeperkt.

Door middel van het kapitaalbeleid wordt enerzijds voldaan aan de van toepassing zijnde voorschriften voor solvabiliteit vanuit de toezichthouders (DNB) en anderzijds wordt daarenboven een financiële buffer aangehouden waarmee de impact van de hiervoor beschreven risico's in belangrijke mate kan worden opgevangen. In 2020 hebben wij ons kapitaalbeleid vernieuwd.

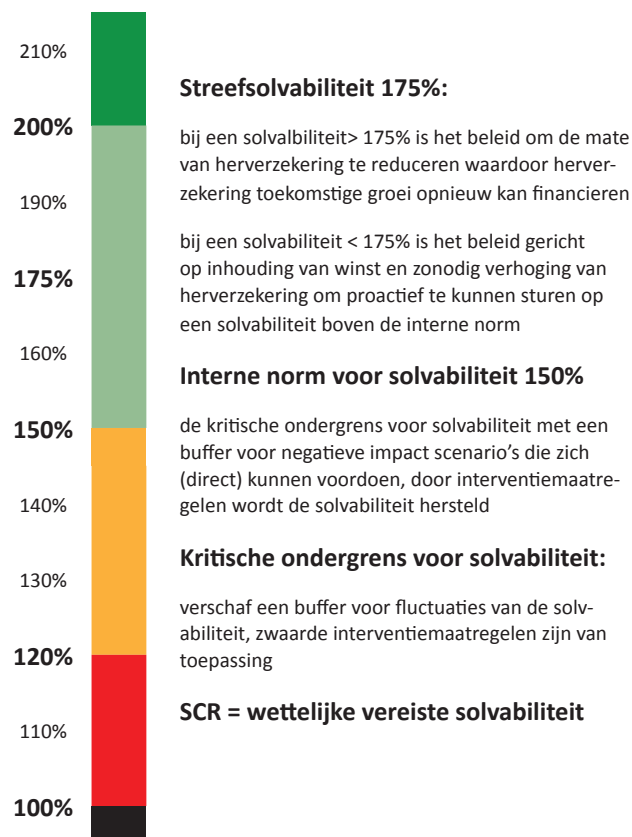
Risicomanagement organisatie

Ten behoeve van het kapitaalbeleid wordt een solvabiliteitsladder gehanteerd waarin naast de wettelijke normen aanvullende normen voor het sturen op solvabiliteit zijn toegevoegd:

- / het wettelijk verplichte kapitaalvereiste (SCR, Solvency Capital Requirement): deze wordt bepaald aan de hand van het door DNB voorgeschreven standaard model. Dit standaard model is gebaseerd op een gemiddeld risicoprofiel van Europese verzekeraars.
- / capital add-on: jaarlijks wordt door de actuariële functie een passendheidsanalyse uitgevoerd om te beoordelen of het risicoprofiel van de Vereende afwijkt van de aannames die ten grondslag liggen aan de berekening van de SCR onder Solvency II en of deze afwijkingen significant zijn. De kapitaalopslag verhoogt de SCR. In 2020 was geen capital add-on van toepassing.
- / kritische ondergrens voor solvabiliteit: dit betreft de door de Vereende zelf noodzakelijk geachte solvabiliteitsopslag om reguliere jaarlijkse schommelingen in de solvabiliteitsratio op te kunnen vangen zonder dat de SCR vereiste wordt overschreden. De kritische ondergrens wordt gesteld op een solvabiliteitsopslag van 20% van de SCR. Bij overschrijding wordt gewerkt aan de kritieke maatregelen uit de interventieladder.
- / interne minimale solvabiliteitnorm: deze verschaft boven op de kritische ondergrens voor solvabiliteit een buffer voor enkele negatieve impactscenario's die zich direct kunnen voordoen zoals een faillissement van de grootste herverzekeraar of een tijdelijke periode van onverwachte grote verliezen. De interne norm voor solvabiliteit is gesteld op 150% van de SCR. Indien de solvabiliteit onder deze norm komt zullen de herstelmaatregelen uit de interventieladder worden ingezet.

Streefsolvabiliteit

Met de streefsolvabiliteit wordt een solvabiliteit nagestreefd die de Vereende in staat stelt om fluctuaties – waaronder een groeiscenario - te kunnen realiseren zonder nieuwe kapitaalversterking en zonder dat de interne norm voor solvabiliteit wordt overschreden. De streefsolvabiliteit bedraagt 175% en is gebaseerd op overwegingen van prudentie, kunnen realiseren van een groeiscenario en het bewegen binnen de herverzekeringsbandbreedte. De streefsolvabiliteit van 175% verschaft een bandbreedte van 25% voordat de Interne norm voor solvabiliteit wordt geraakt. Door te streven naar deze 175% wordt voorkomen dat de interventieladder in werking moet treden. Dit verschaft prudentie in het kapitaalbeleid.



Relatie met herverzekeringsbeleid

Herverzekering heeft een belangrijke invloed op de solvabiliteitsratio. De solvabiliteitsdoelstellingen in het kapitaalbeleid gaan uit van een bandbreedte voor de gemiddelde (quota share) herverzekering in de gehele portefeuille van 30% tot 70%. Bij een solvabiliteit boven de interne solvabiliteitsnorm wordt op basis van het geldende herverzekeringsbeleid nader bepaald welke herverzekeringskeuzes worden gemaakt in het jaarlijkse renewal proces voor herverzekeringen.

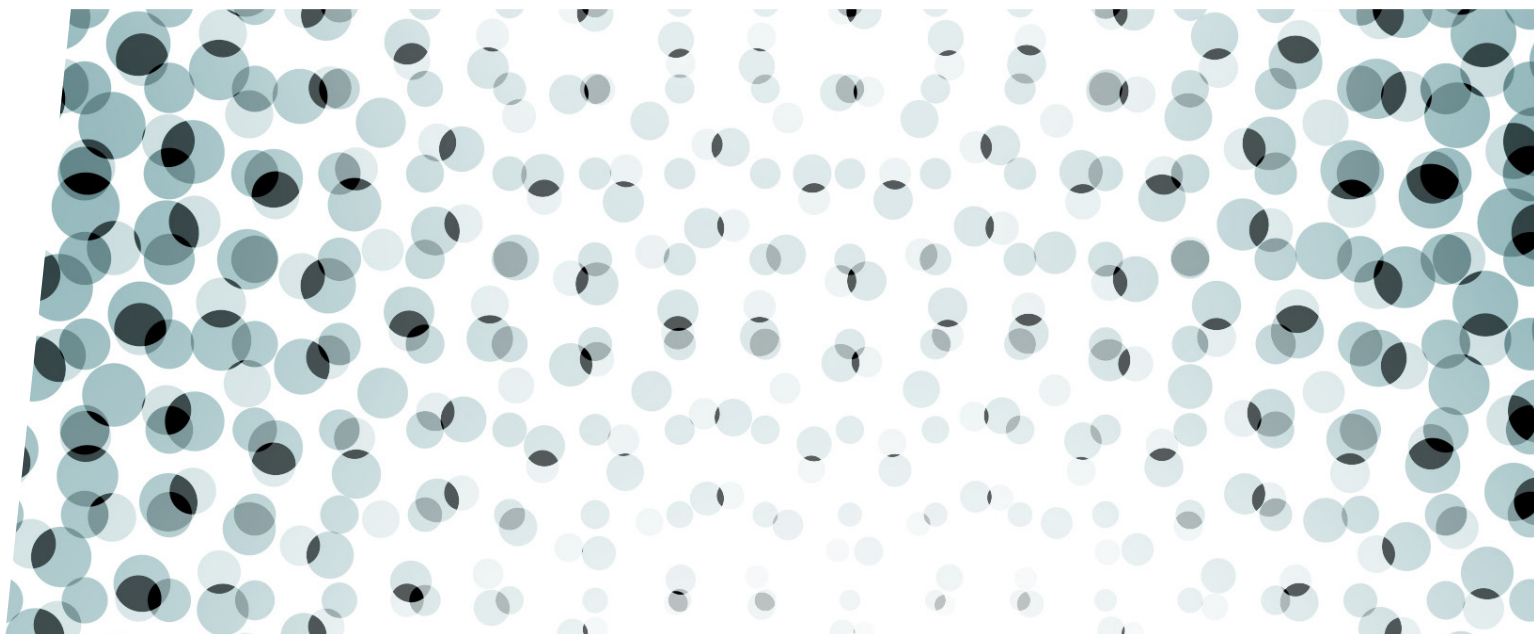
Excess of loss herverzekering: naast quota share herverzekering wordt middels excess of loss herverzekering op de portefeuille de volatiliteit van de schadeontwikkelingen vermindert. De mate van excess of loss herverzekering is gebaseerd op de vastgestelde risicobereidheid.

Rendementsdoelstelling

De Vereende streeft naar een gemiddeld rendement van 6% (vóór belastingen) op het kapitaal. Vanwege de fluctuatie van resultaten over de jaren geldt een minimale norm voor het 5-jaars voortschrijdende gemiddelde rendement op kapitaal van 3% (ná belastingen).

Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Door middel van de jaarlijkse en eventuele tussentijdse ORSA wordt de solvabiliteitspositie en de mogelijke impactscenario's regelmatig getoetst. De risicoanalyse vormt de input voor de ORSA. In de ORSA wordt de mogelijke impact van de strategische risico's op de kapitaalpositie van de Vereende beoordeeld. Aan de hand van de eind 2020 uitgevoerde ORSA komt naar voren dat de aanhoudende groei van de verzekeringsportefeuille van invloed is op het tempo van solvabiliteitsherstel. De gunstige schadelast ontwikkeling had positieve invloed op de solvabiliteit waardoor de herverzekering voor 2021 deels kan worden verlaagd.



Aanwezig en vereist vermogen Solvency II

Vermogen op jaarrekeninggrondslagen

Het vermogen van de Vereende kan worden gekwalificeerd als Tier 1 kapitaal en bestaat uit gestort en opgevraagd kapitaal, herwaarderings- en overige reserves alsmede onverdeelde resultaten. Het eigen vermogen bedraagt ultimo 2020 € 27,1 miljoen ten opzichte van € 23,6 miljoen ultimo 2019. De toename van het vermogen komt voornamelijk voort uit de winst over het boekjaar 2020.

Aanwezig en vereist vermogen Solvency II

Vereist vermogen Solvency II

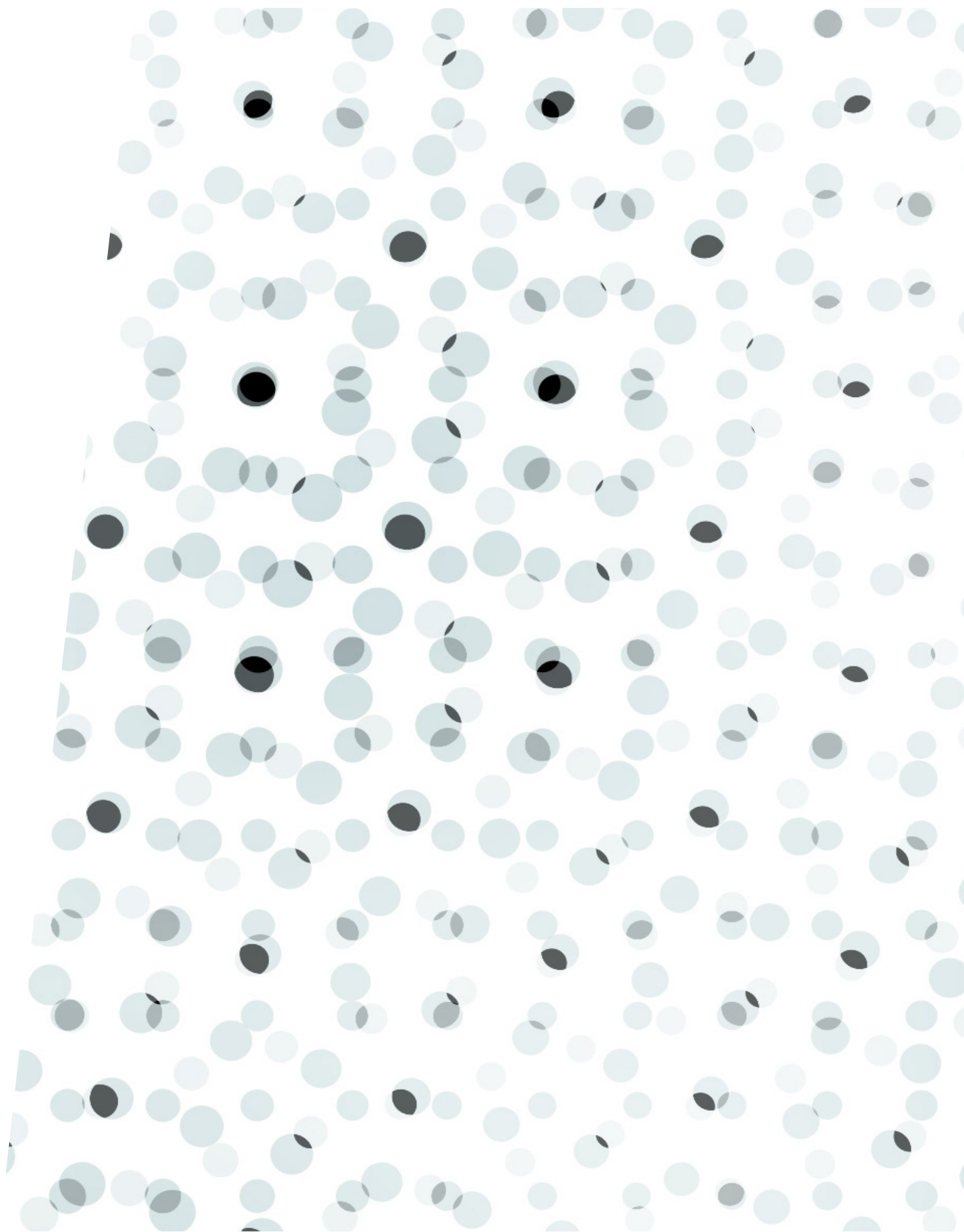
	31 december 2020		31 december 2019	
Marktrisico	3.641	22%	3.599	24%
Renterisico	763	5%	0	0%
Aandelenrisico	3.162	19%	3.056	20%
Credit spread risico	33	5%	72	0%
Valutarisico	880	5%	1.054	7%
Concentratierisico	86	1%	723	5%
Diversificatie	-1.283	-8%	-1.306	-9%
Tegenpartijrisico	1.952	12%	1.979	13%
Verzekeringstechnische risico's	12.742	77%	12.017	79%
Premie- en reserverisico	12.213	74%	11.583	76%
Royementsrisico	447	3%	600	4%
Catastroferisico	1.672	10%	1.379	9%
Diversificatie	-1.590	-10%	-1.545	-10%
Diversificatie	-3.135	-19%	-3.095	-20%
BSCR (Basic Solvency Capital Requirement)	15.201	92%	14.500	95%
Operationeel risico	1.903	11%	1.540	10%
Verliescompensatievermogen belastingen	-532	-3%	-803	-5%
SCR (Solvency Capital Requirement)	16.572	100%	15.237	100%

Vermogen op Solvency II grondslagen

De vermogens eis op basis van het Solvency II standaardmodel bedraagt per 31 december 2020 € 16,6 miljoen (2019: € 15,2 miljoen). Het Solvency II vermogen van de organisatie bedraagt per 31 december 2020 € 25,9 miljoen (2019: € 23,1 miljoen), waarmee het solvabiliteitspercentage uitkomt op 156% (2019: 151%).

Aanwezig kernvermogen Solvency II

	2020		2019	
Jaarrekening kernvermogen	27.110	164%	23.572	155%
Beleggingen	0	0%	0	0%
Voorziening herverzekering	-4.702	-28%	-9.962	-65%
Verzekeringsverplichtingen	4.997	30%	11.267	74%
Latente belastingen	412	2%	172	1%
Overig	-1.942	-12%	-1.993	-13%
Solvency II kernvermogen	25.875		23.056	
Solvabiliteit %	156%		151%	



De Covid-pandemie heeft in 2020 de levens van veel mensen volledig op zijn kop gezet. Ook de Vereende als organisatie heeft met deze werkelijkheid te maken. In het afgesloten jaar 2020, maar ook in 2021 en mogelijk ook nog de jaren daarna.

We weten eigenlijk nog zo weinig van het virus en leren nog iedere dag. Om tegen deze achtergrond een heel duidelijk beeld van onze verwachtingen voor 2021 te schetsen is niet eenvoudig.

Wat we wel weten is dat we, nog meer dan in eerdere jaren, in staat moeten zijn snel te analyseren en snel te kunnen beslissen en snel de uitvoering van deze beslissingen ter hand te nemen.

Deze overtuiging bevestigt onze conclusie dat wij door moeten op de ingeslagen weg. We moeten beter en sneller analyseren, zodat onze besluitvorming krachtiger kan. Bovendien moeten we blijven sturen op het vertalen van deze besluitvorming in concrete acties.

Maar daarbij mogen we 1 aspect niet uit het oog verliezen: we bouwen geen organisatie voor de organisatie, maar voor een groep - veelal kwetsbare - klanten. Wij willen er staan voor slachtofferbescherming, solidariteit en het voorkomen van onverzekerbaarheid.

Onze klanten hebben recht op de best mogelijke oplossing voor hun probleem. En wij beseffen dat, juist voor deze groep, de problemen eerder groter dan kleiner worden. Wij hebben er daarom bewust voor gekozen 'klanttevredenheid' centraal te zetten in ons jaarplan 2021. Juist nu!

Het is daarbij van het grootste belang dat we begrijpen waar onze klanten, gegeven hun vaak lastige situatie, blij van worden. Dat heeft te maken met de manier waarop wij met onze klanten om gaan en natuurlijk ook met de hoogte van de te betalen premie.

Wij starten daarom in 2021 vol overtuiging met een organisatie breed Service Excellence Project. Enerzijds gericht op het efficiënter maken van onze organisatie, anderzijds gericht op het klantvriendelijker maken van onze organisatie. Wij doen dit met onze visie op Service Excellence: 'Onze klanten en relaties ervaren een excellente dienstverlening die hun verwachtingen overtreft, want bij de Vereende verbeteren wij ons continu, werken we met plezier en dragen we zinnig bij aan onze missie!'

Wij hebben de doelstellingen geformuleerd en de projectorganisatie is hiervoor gereed. Wij verwachten in 2021 de eerste resultaten te bereiken.

Dit project maakt onderdeel uit van de doelen die wij ons in ons strategisch plan 2020-2022 hebben opgelegd. Ook met de diverse andere doelen gaan wij het komende jaar met veel energie verder aan de slag.

Het blijft belangrijk om de ontwikkelingen in de verzekeringsmarkt goed te volgen en te begrijpen wat bij reguliere verzekeraars speelt, zodat adequaat kan worden ingespeeld op aanbod in de markt. De rol als vangnetverzekeraar is in zekere zin een 'afgeleide' rol, waarmee het van belang is om groei en krimp van de portefeuille goed te kunnen managen. Dit geldt voor de operationele aspecten, maar ook voor het financiële bouwwerk dat ten grondslag ligt aan het verzekeringsbedrijf: dit moet qua solvabiliteit robuust genoeg zijn om groei te kunnen absorberen.

We zijn voorzichtig als het gaat om onze financiële parameters. Onze verwachting is dat de ontwikkeling zich zal doorzetten waarbij verzekeraars steeds scherper en gedifferentieerder zullen tarifieren en de uitval groter wordt. Daarmee blijft de positie van de Vereende als vangnetverzekeraar in de markt belangrijk voor het opvangen van risico's (met name particulieren en MKB) die niet bij de reguliere verzekeraars terecht kunnen. Veelal zullen dit risico's zijn met een slechte schadeverwachting, kostenstructuur en kapitaalrendement. Door een juiste premiestelling kunnen wij deze risico's toch verantwoord verzekeren al zullen wij daarmee in het algemeen relatief hoge premies moeten hanteren.

Wat de effecten van de Covid-pandemie uiteindelijk zullen zijn laat zich moeilijk voorspellen, maar met een afzwakkende groei voor de hele verzekeringsbranche en meer betalingsproblemen houden wij terdege rekening. Hoewel ook wij hopen op een snelle terugkeer naar 'het oude normaal' houden wij ook in onze planning rekening met de effecten van de Covid-pandemie. Daarbij kijken wij met name naar de overall ontwikkeling van onze schadecijfers. Het is daarbij aannemelijk dat bij een 'terugkeer naar normaal' de verkeersintensiteit toe zal nemen en daarmee ook onze schadelast. Dit kan zich mogelijk vertalen in nieuwe – reguliere – tariefaanpassingen.

Aan de omzetkant volgen wij met name de ontwikkelingen in de taximarkt. Deze wordt sterk beïnvloed door de Covid-ontwikkelingen, omdat een veel kleiner aantal taxi's in bedrijf is. Daarnaast lijkt het erop dat er in de taximarkt een aantal nieuwe aanbieders hun intrede doen. Dat past uitstekend bij de tijdelijke rol die de Vereende in de markt wil spelen, maar de eventuele omzetsdaling kan wel consequenties hebben voor onze kostendekking en tarieven.

Voor 2021 verwachten we in onze begroting een positief resultaat van € 1,7 miljoen en is de verwachting dat ons eigen vermogen en solvabiliteit verder kunnen worden versterkt.

Voor de Vereende is de belangrijkste uitdaging om invulling te geven aan onze maatschappelijke rol, waarbij wij aan iedereen de zekerheid willen bieden waar de tijd om vraagt, maar ook oog moeten houden voor een gezonde bedrijfsvoering. In de strategie is nadrukkelijk stil gestaan bij 'het domein' van de Vereende. Uitgangspunt is dat wij er willen zijn op de terreinen waar reguliere verzekeraars geen dekkingcapaciteit ter beschikken kunnen of willen stellen en het verzekeren van het risico wel in een maatschappelijke behoefte voorziet.

Naast het bieden van de zekerheid waar de tijd om vraagt kijken wij de komende periode ook naar het bieden van de zekerheid waar de toekomst om vraagt.

Al snel wordt er dan gekeken naar onze 'vangnetrol', waarbij wij dekking bieden aan verzekerden die elders, bijvoorbeeld vanwege schadeverloop, niet meer terecht kunnen. Daarnaast zien wij voor de Vereende ook een nadrukkelijke 'kraamkamerrol'. Regelmatig krijgen wij risico's aangeboden die niet vanwege het verleden geen plaats in de reguliere verzekeringsmarkt krijgen, maar omdat het nog niet eerder aangeboden risico's zijn.

Speciale aandacht willen wij in 2021 besteden aan de mogelijkheden die wij onze medewerkers willen bieden om zich verder te ontwikkelen. Wij vinden het van het grootste belang dat onze medewerkers inhoudelijk tot de absolute top van de markt behoren. De plek in de markt en de manier waarop wij willen werken rechtvaardigen dit uitgangspunt. Overigens vinden wij het van belang dat onze medewerkers over goede vakkennis, maar ook over uitstekend 'soft skills' beschikken.

Maar los van deze ontwikkelingsmogelijkheden zal van het management veel gevraagd worden als het gaat over onze medewerkers. Een jaar onder bijzondere omstandigheden werken heeft veel impact op onze medewerkers. Wij realiseren ons dat daar nog veel werk te doen als het gaat om het opnieuw inrichten van de dagelijkse arbeidsroutine. Er zal ongetwijfeld sprake zijn van verborgen achterstallig onderhoud, maar er moet ook gezocht worden naar een nieuwe manier van 'werken'. Wij zijn er van overtuigd er nieuwe inzichten ontstaan over 'het nieuwe werken' en de rol die het kantoor daarin vervult. Ook met dit aspect willen wij de komende periode aan de slag, omdat dit voor ons een cruciaal onderdeel van goed werkgeverschap is. En misschien nog wel meer dan in andere jaren beseffen wij dat onze medewerkers onze belangrijkste asset zijn.

Met deze uitgangspunten in het achterhoofd gaan wij vol energie aan de slag en zien wij een mooie, relevante plek voor de Vereende in de verzekeringsmarkt voor ons. Wij bedanken, juist in dit bijzondere jaar, alle medewerkers voor hun inzet in 2020 en gaan er vanuit dat we ook in 2021 weer op hen kunnen rekenen.

Rijswijk, 7 april 2021

Ingrid Visscher

Harmen Ettema



de Vereende / schade-en
verzekeringswerken

/ Jaarrekening 2020

/ Balans per 31 december 2020 Voor voorstel tot resultaatbestemming (x € 1.000)

ACTIVA

		31 december 2020	31 december 2019
	<i>noten</i>		
IMMATERIËLE VASTE ACTIVA			
Geactiveerde software	1	1.941	1.994
BELEGGINGEN			
Overige financiële beleggingen	2	64.195	54.313
VORDERINGEN			
Vorderingen uit directe verzekering	3	4.581	5.265
Vorderingen uit herverzekering		2.131	73
Overige vorderingen	4	1.631	1.665
		<u>8.343</u>	<u>7.003</u>
OVERIGE ACTIVA			
Materiële vaste activa	5	1.410	1.804
Liquide middelen	6	6.357	12.902
		<u>7.767</u>	<u>14.706</u>
OVERLOPENDE ACTIVA			
Lopende rente		464	497
Overlopende activa	7	404	528
		<u>868</u>	<u>1.025</u>
		<u>83.114</u>	<u>79.041</u>

PASSIVA

		31 december 2020	31 december 2019
	<i>noten</i>		
EIGEN VERMOGEN	8		
Gestort en opgevraagd kapitaal		3.019	3.019
Herwaarderingsreserve		1.783	1.770
Wettelijke reserves		1.941	1.994
Overige reserves		16.842	16.095
Onverdeeld resultaat		3.525	694
		<hr/>	<hr/>
		27.110	23.572
TECHNISCHE VOORZIENINGEN			
Voor niet-verdiende premies	9		
- bruto		3.697	4.084
- herverzekeringsdeel		-1.326	-1.476
		<hr/>	<hr/>
		2.371	2.608
Voor te betalen schaden	10		
- bruto		65.199	61.321
- herverzekeringsdeel		-29.435	-26.239
		<hr/>	<hr/>
		35.764	35.082
VOORZIENINGEN			
Pensioenverplichtingen	11	1.320	1.261
Belastingverplichtingen	12	944	976
		<hr/>	<hr/>
		2.264	2.237
DEPOTS VAN HERVERZEKERAARS	13	1.247	598
SCHULDEN			
Schulden uit directe verzekering		508	341
Schulden uit herverzekering		4.189	5.028
Overige schulden	14	5.171	4.555
		<hr/>	<hr/>
		9.868	9.924
OVERLOPENDE PASSIVA	15	4.490	5.020
		<hr/>	<hr/>
		83.114	79.041
		<hr/>	<hr/>

/ Winst- en Verliesrekening over 2020

(x € 1.000)	<i>noten</i>	2020	2019
TECHNISCHE REKENING SCHADEVERZEKERING	<i>16</i>		
VERDIENDE PREMIES EIGEN REKENING			
Brutopremies		52.544	47.169
Uitgaande herverzekeringspremies		-30.009	-23.003
Wijziging voorziening niet-verdiende premies eigen rekening			
- bruto		442	-1.676
- aandeel herverzekeraars		-150	1.044
		<u>22.827</u>	<u>23.534</u>
TOEGEREKENDE OPBRENGST UIT BELEGGINGEN		-22	-60
OVERIGE TECHNISCHE BATEN EIGEN REKENING		-196	-425
SCHADEN EIGEN REKENING			
Bruto		-16.334	-13.413
Aandeel herverzekeraars		7.134	3.816
Wijziging voorziening voor te betalen schaden			
- bruto		-3.878	-5.066
- aandeel herverzekeraars		3.198	3.374
		<u>-9.880</u>	<u>-11.289</u>
BEDRIJFSKOSTEN			
Acquisitiekosten	<i>17</i>	-6.481	-5.900
Wijziging overlopende acquisitiekosten		-55	196
Beheers- en personeelskosten	<i>18</i>	-12.846	-12.323
Commissie en winstdeling ontvangen van herverzekeraars	<i>19</i>	11.031	7.236
		<u>-8.351</u>	<u>-10.791</u>
Resultaat technische rekening schadeverzekering		<u><u>4.378</u></u>	<u><u>969</u></u>

	<i>noten</i>	2020	2019
Resultaat technische rekening schadeverzekering		4.378	969
NIET TECHNISCHE REKENING	20		
Baten uit managementcontracten		8.912	7.788
Lasten uit managementcontracten		<u>-8.912</u>	<u>-7.788</u>
		-	-
BELEGGINGSRESULTATEN	21		
Opbrengsten uit beleggingen		315	-130
Niet-gerealiseerd resultaat uit beleggingen		-292	75
Beleggingslasten		-60	-58
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen overgeboekt naar technische rekening schadeverzekering		22	60
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen		<u>4.363</u>	<u>916</u>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	22	<u>-838</u>	<u>-222</u>
Resultaat na belastingen		<u><u>3.525</u></u>	<u><u>694</u></u>

OVERZICHT TOTAALRESULTAAT (x € 1.000)

	2020	2019
Resultaat na belastingen	3.525	694
Herwaardering beleggingen	13	967
Totaalresultaat	<u><u>3.538</u></u>	<u><u>1.661</u></u>

/ Kasstroomoverzicht 2020 (x € 1.000)

	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	3.525	694
Aanpassingen voor:		
Afschrijving immateriële vaste activa	443	221
Afschrijving materiële vaste activa	821	630
Gerealiseerd en ongerealiseerd resultaat beleggingen	1.007	-306
Niet gerealiseerde herwaardering beleggingen	13	967
Mutatie technische voorzieningen eigen rekening	445	2.130
Mutatie voorzieningen	27	1.980
	2.756	5.622
Veranderingen in werkkapitaal		
- kortlopende schulden	-56	5.331
- overlopende passiva	-530	2.535
- vorderingen	-1.340	-3.001
- overlopende activa	157	27
	-1.769	4.892
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	4.512	11.208
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investeringsen en aankopen		
- Overige financiële beleggingen	-25.223	-16.668
- Immateriële vaste activa	-390	-2.215
- Materiële vaste activa	-468	-1.151
Desinvesteringen, aflossingen en verkopen		
- Overige financiële beleggingen	14.334	19.809
- Materiële vaste activa	41	20
Totaal kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten	-11.706	-205
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie depots van herverzekeraars	649	-701
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	649	-701
Mutatie liquide middelen	-6.545	10.302
Stand liquide middelen per 1 januari	12.902	2.600
Stand liquide middelen per 31 december	6.357	12.902

1. GRONDSLAGEN VAN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

1.1. Algemene informatie

De Vereende N.V. (hierna de Vereende) is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met statutaire zetel te Rijswijk, ingeschreven in de Kamer van Koophandel onder nummer 33054669.

De Vereende heeft een vergunning voor het uitoefenen van het schadeverzekeringsbedrijf in Nederland. Zij voert het schadeverzekeringsbedrijf uit in de branches motorrijtuigen (voornamelijk wettelijke aansprakelijkheid), brand, aansprakelijkheid (bedrijven en particulieren, beroepsaansprakelijkheid), overige risico's motorrijtuigen en rechtsbijstand. In het kader van milieu aansprakelijkheidsrisico's treedt de Vereende ten behoeve van een aantal Nederlandse verzekeraars op als herverzekeraar.

Tevens treedt de Vereende op als managementbedrijf voor de volgende organisaties:

- / B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's (hierna Atoompool)
- / Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (hierna NHT)
- / DAP Holding N.V. (hierna DAP)
- / Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (hierna Waarborgfonds)
- / Vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (hierna Nederlands Bureau)

Deze organisaties zijn alle aan te merken als verbonden partijen, als bedoeld in art. 381 lid 3 BW2. De Vereende heeft geen deelnemingen in de zin van art. 24c BW2. Entiteit DAP Holding N.V. is eind 2020 ontbonden en vereffend.

De jaarrekening 2020 maakt deel uit van het Jaarverslag 2020 van de Vereende, hetwelk is opgesteld door de directie en goedgekeurd door de Raad van Commissarissen in haar vergadering van 7 april 2021.

1.2 Algemene grondslagen van de financiële verslaggeving

De jaarrekening van de Vereende is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2BW, waaronder begrepen Afdeling 15 Bepalingen voor verzekeringsmaatschappijen, en in overeenstemming met de stellige uitspraken die zijn opgenomen in de Richtlijnen

voor de jaarverslaggeving, waaronder begrepen Richtlijn 605 Verzekeringsmaatschappijen.

De jaarrekening is opgesteld op continuïteitsbasis. Hoewel Covid in het verslagjaar een grote impact heeft gehad op zowel arbeidsomstandigheden, werkwijzen en arbeidsvreugde van het personeel, als op de financiële en economische positie van de Vereende, is de directie van mening dat op basis van de momenteel beschikbare informatie, de inmiddels genomen maatregelen en de bestaande liquiditeits- en solvabiliteitsbuffer, de bij het opmaken van deze jaarrekening gehanteerde continuïteitsveronderstelling niet geraakt wordt. Het standpunt van de directie en de omstandigheden en gevolgen van de pandemie, worden nader toegelicht in de paragrafen directieverslag, interne organisatie en vooruitzichten 2021 van het directieverslag.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, tenzij in de toelichting anders is aangegeven.

De rapporteringsvaluta in de jaarrekening van de Vereende is de euro (€). De in deze jaarrekening opgenomen bedragen luiden in duizenden euro's, tenzij in de toelichting anders is aangegeven. De in tabellen opgenomen getallen zijn afgeronde bedragen. Hoewel wij getracht hebben deze zoveel mogelijk te vermijden, kunnen zich hierdoor afrondingsverschillen voordoen.

Om het inzicht in de jaarrekening te verbeteren, zijn ten opzichte van de jaarrekening van het voorgaande jaar wijzigingen in de presentatie aangebracht. Deze wijzigingen betreffen met name een herindeling en de beschrijving van de jaarrekeninggrondslagen, als ook de presentatie van de toelichting op enkele van de posten van de balans en de winst- en verliesrekening. Deze presentatiewijzigingen hebben niet geleid tot veranderingen in de resultaat- of vermogensposities.

De nummers onder de noten in de balans en de winst- en verliesrekening verwijzen naar de toelichting op de betreffende posten onder het hoofd Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

1.3 Gebruik van schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening vereist dat de directie schattingen en veronderstellingen maakt, die van invloed zijn op de gerapporteerde activa en verplichtingen en de gerapporteerde baten en lasten over de verslagperiode. De belangrijkste schattingen betreffen het vaststellen van de verzekeringstechnische voorzieningen, het vaststellen van de voorziening op debiteuren, het vaststellen van de voorziening op pensioenen en de waardering van de beleggingen.

Hierbij worden situaties beoordeeld, gebaseerd op beschikbare financiële informatie, marktgegevens en andere factoren, die onder de gegeven omstandigheden als redelijk worden beschouwd. Hoewel deze schattingen met betrekking tot actuele gebeurtenissen en handelingen naar beste weten van de directie worden gemaakt, kunnen de feitelijke uitkomsten afwijken van die schattingen. Om de risico's die hieruit voortvloeien te minimaliseren, worden de schattingen en de onderliggende veronderstellingen jaarlijks beoordeeld en waar nodig herzien. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden, waarvoor de herziening gevolgen heeft. Voor een inhoudelijke toelichting per post verwijzen wij naar de beschrijvingen onder het hoofd Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling.

1.4 Wijzigingen in de grondslagen van waardering en bepaling resultaat

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling, inclusief schattingsgrondslagen en veronderstellingen, zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van een onderdeel in de technische voorziening voor niet-verdiende premies. Deze voorziening is dit jaar berekend met inachtneming van een additionele reserve voor opgeschorte polissen, waarvan de premie als verdiend werd aangemerkt. Het netto effect van deze schattingswijziging is dat als gevolg hiervan de voorziening 154 hoger is vastgesteld.

1.5 Waardebegrippen

In deze jaarrekening worden de volgende waardenbegrippen gehanteerd:

/ De geamortiseerde kostprijs is de kostprijs van een financieel instrument, waarbij het agio of disagio bij het aangaan van het contract, als ook de transactiekosten bij aankoop, over de looptijd van het contract in het resultaat wordt verwerkt. Indien er geen sprake is van agio of

disagio, dan wel transactiekosten, is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vordering of schuld.

- / De nominale waarde van een financieel instrument is de hoofdsom, die wordt genoemd in het contract waaruit het instrument is ontstaan.
- / De historische kostprijs is de reële waarde van de tegenprestatie geleverd om een actief te verwerven, zo nodig onder aftrek van afschrijvingen en (bijzondere) waardeverminderingen.
- / De reële waarde is de waarde waarvoor een actief kan worden verhandeld, of een passief kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. De reële waarde als eerste waardering is gebruikelijk de verkrijgingsprijs, met inbegrip van de transactiekosten.
- / De bepaling van de reële waarde als vervolgwaaardering,, zoals deze zich voordoet bij de beleggingen, is naar de interpretatie van RJ 290.524 e.v. afhankelijk van het niveau van de belegging in de volgende reële waarde hiërarchie:
 - / Niveau 1: tegen genoteerde marktprijzen in actieve markten voor identieke financiële instrumenten, zonder enige aanpassing.
 - / Niveau 2: tegen marktprijzen of prijsopgaven, aangevuld met andere waarneembare inputs, hetzij rechtstreeks gerelateerd (i.c. in de vorm van prijzen) hetzij indirect gerelateerd (i.c. afgeleid van prijzen).
 - / Niveau 3: input voor het actief die niet is gebaseerd op waarneembare marktgegevens.
- / De opbrengstwaarde is de waarde waarvoor een actief maximaal kan worden verkocht, onder aftrek van nog te maken kosten.
- / De bedrijfswaarde is de contante waarde van de kasstromen die aan een actief of samenstel van activa zijn toe te schrijven, waarmee dat actief bijdraagt aan het bedrijfsresultaat van de Vereende.

1.6 Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, investerings- en beleggingsactiviteiten en financieringsactiviteiten.

Bij de kasstroom uit operationele activiteiten wordt het resultaat na belastingen gecorrigeerd voor baten en lasten die niet hebben geresulteerd in ontvangsten en uitgaven in hetzelfde boekjaar, voor mutaties in voorzieningen

en voor mutaties in het werkkapitaal. De kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten bestaat uit investeringen en desinvesteringen in beleggingen, als ook in materiële en immateriële vaste activa. De kasstroom uit financieringsactiviteiten omvat de mutatie in de depots van herverzekeraars.

De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit bij banken op rekening-courant beschikbare gelden.

1.7 Verzekeringbegrippen

1.7.1 Verzekeringscontracten

Verzekeringscontracten zijn die verzekeringspolissen die een significant verzekeringsrisico dragen. Als een algemene richtlijn merkt de Vereende een verzekeringsrisico aan als significant indien de mogelijkheid bestaat dat zij naar aanleiding van het zich voordoen van een verzekerde gebeurtenis uitkeringen moet doen die aanzienlijk hoger liggen dan de betaalde premie.

1.7.2 Schadeverzekeringen

De schadeverzekeringen die de Vereende afgeeft zijn die verzekeringscontracten die niet in verband met het leven of overlijden van verzekerden een dekking geven. Deze contracten kennen grotendeels een kortere periode waarin gebeurtenissen zijn verzekerd. De schadeverzekeringscontracten van de Vereende zijn in de productgroepen motorrijtuigen (voornamelijk wettelijke aansprakelijkheid), brand, aansprakelijkheid, overige risico's motorrijtuigen en rechtsbijstand onder te verdelen.

Met aansprakelijkheidsverzekeringen voor motorrijtuigen, bedrijven en particulieren en beroeps- aansprakelijkheid verzekeren klanten van de Vereende zich tegen het risico dat zij als gevolg van hun onrechtmatig of nalatig handelen derden schade berokkenen. Met brand- en (casco)motorrijtuigverzekeringen verzekeren onze klanten zich voornamelijk tegen schade aan hun (on)roerende zaken of voor de waarde van (on)roerende zaken die verloren zijn gegaan.

1.7.3 Herverzekeringscontracten

Door de Vereende afgesloten contracten met herverzekeraars uit hoofde waarvan de Vereende wordt gecompenseerd voor schadebetalingen op een of meer door de Vereende uitgegeven verzekeringscontracten, worden aangemerkt als uitgaande herverzekeringscontracten (uitgaande herverzekering) en verantwoord als herverzekeringcontract. Door de Vereende

afgesloten verzekeringscontracten waarbij de contracthouder een andere verzekeraar is, worden aangemerkt als ontvangen herverzekeringcontracten (inkomende herverzekering) en verantwoord als een verzekeringscontract.

Herverzekeringspremies, provisies, uitkeringen en schaden zowel als technische voorzieningen voor uitgaande herverzekeringcontracten worden op dezelfde wijze verantwoord als de directe verzekeringen waarvoor de herverzekeringen zijn afgesloten. Het aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen vanwege herverzekeringcontracten en de uitkeringen waartoe de Vereende uit hoofde van haar herverzekeringcontracten gerechtigd is, worden opgenomen als activa uit herverzekering (herverzekeringsdeel). Deze activa bestaan uit kortlopende vorderingen op herverzekeraars (gepresenteerd onder de vorderingen) en vorderingen op langere termijn (gepresenteerd onder herverzekeringsdeel in de technische voorzieningen). Deze vorderingen zijn afhankelijk van de verwachte claims en uitkeringen die voortvloeien uit de desbetreffende herverzekerde verzekeringscontracten. Verplichtingen uit herverzekering betreffen voornamelijk te betalen premies voor herverzekeringcontracten. Deze premies worden als last opgenomen over de periode waarin zij verschuldigd zijn.

2. GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

2.1 Het opnemen van elementen (recognition)

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen ervan naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een in de balans opgenomen actief of verplichting blijft op de balans, zolang een transactie met betrekking tot de betreffende balanspost niet leidt tot een belangrijke verandering in de economische realiteit. Een actief wordt niet langer in de balans opgenomen, zodra een transactie

leidt tot de overdracht van de economische voordelen aan een derde. Een verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen, zodra een transactie leidt tot de afwikkeling van deze verplichting aan een derde.

Een financieel instrument wordt in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten ten aanzien van dat instrument ontstaan. De eerste waardering vindt plaats tegen reële waarde (kostprijs en bijkomende transactiekosten). Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen zodra de contractuele rechten zijn overgedragen aan een derde. Voor de vaststelling van de effectieve datum (transactiedatum / leveringsdatum) worden standaard marktconventies gevolgd.

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen, wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

2.2 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa betreffen geactiveerde ontwikkelingskosten van intern te gebruiken software, waarvan door het gebruik economische voordelen geacht worden aan de Vereende toe te komen, voor een waarde van tenminste de geactiveerde bedragen. Deze software wordt gewaardeerd op de betrouwbaar vast te stellen verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met lineair bepaalde afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte economische levensduur. De economische levensduur van deze software is bij de Vereende generiek bepaald op 5 jaar. De afschrijving vangt aan op het moment dat de software ten volle in productie is genomen. Voor de boekwaarde van de geactiveerde ontwikkelingskosten is onder het eigen vermogen een wettelijke reserve gevormd.

Indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat de software een waardevermindering heeft ondergaan, wordt er een zogenoemde impairment test uitgevoerd. Als volgens deze

test de boekwaarde van het immaterieel actief hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt voor de verschilwaarde een bijzondere waardeverminderingverlies ten laste van het resultaat gebracht, onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van de betreffende software. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde.

2.3 Beleggingen

Onder Overige financiële beleggingen opgenomen aandelenfondsen en waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente, worden zowel bij eerste waardering, als bij vervolgwaaardering, gewaardeerd tegen reële waarde.

De aandelenfondsen bestaan uit participaties in beleggingsinstellingen. Voor deze beleggingen geldt dat zij worden gewaardeerd tegen de ultimo boekjaar laatst bekende koers indien deze beleggingen een beursnotering hebben. Indien de beleggingen geen beursnotering kennen, vindt waardering plaats op de ultimo boekjaar berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde opgaven van de desbetreffende fund managers. Deze waardering valt onder niveau 2. Ongerealiseerde herwaarderingsreserves worden opgenomen in de herwaarderingsreserve, tenzij sprake is van een waardering onder de kostprijs. Dit wordt voor elk fonds afzonderlijk bepaald. Bij verkoop wordt het gerealiseerde resultaat, zijnde het verschil tussen de opbrengstwaarde en de kostprijs, van de herwaarderingsreserve overgeboekt naar het resultaat.

Waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Deze waardering valt onder niveau 1. Het verschil tussen de marktwaarde en de historische kostprijs, de ongerealiseerde herwaardering, wordt opgenomen in de herwaarderingsreserve, tenzij sprake is van een waardering onder de historische kostprijs. Bij verkoop wordt het gerealiseerde resultaat, zijnde het verschil tussen de opbrengstwaarde en de historische kostprijs, van de herwaarderingsreserve overgeboekt naar het resultaat.

De deposito's bij kredietinstellingen betreffen alle in de vorm van op deposito uitgezette gelden. Zij worden gewaardeerd op nominale waarde.

2.4 Vorderingen

Vorderingen uit directe verzekering, vorderingen uit herverzekering en overige vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs, waar noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor verwachte oninbaarheid. Deze voorziening wordt bepaald op basis van individuele beoordeling van de inbaarheid van de vorderingen.

2.5 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd op historische kostprijs. Deze betreft de verkrijgings- of vervaardigingsprijs, verminderd met per categorie lineair bepaalde afschrijvingen, gebaseerd op de geschatte economische levensduur. De materiële vaste activa hebben een geschatte economische levensduur tussen de 2 en 10 jaar.

Indien er objectieve aanwijzingen bestaan dat de materiële vaste activa een waardevermindering hebben ondergaan, wordt er een zogenoemde impairment test uitgevoerd. Als volgens deze test de boekwaarde van de activa hoger is dan de realiseerbare waarde, wordt voor de verschilwaarde een bijzondere waardevermindering ten laste van het resultaat gebracht, onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van de betreffende activa. De realiseerbare waarde is de hoogste van de bedrijfswaarde en de opbrengstwaarde.

2.6 Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden die ter vrije beschikking staan. Rekening-courantschulden bij banken worden opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

2.7 Overlopende activa

Overlopende activa bestaan uit lopende rente en vooruitbetaalde kosten. De lopende rente betreft het verdiende maar nog niet ontvangen deel van de te ontvangen (coupon)rente op de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente, en deposito's bij kredietinstellingen, begrepen onder de beleggingen. Waardering hiervan vindt plaats tegen nominale waarde. Waardering van de vooruitbetaalde kosten vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

2.8 Eigen vermogen

Het gestort en opgevraagd kapitaal omvat de op uitgegeven aandelen gestorte nominale bedragen.

Winsten en verliezen door herwaardering van beleggingen worden toegevoegd of onttrokken aan de herwaarderingsreserve, onder verrekening van latente belasting. Voor zover de herwaarderingsreserve per individueel beleggingsobject onvoldoende is, wordt een waardevermindering direct ten laste van het resultaat gebracht. De ongerealiseerde herwaardering van een individueel beleggingsobject dat wordt verkocht, valt door de realisatie ervan vrij ten gunste van de beleggingsresultaten in de winst- en verliesrekening.

Vanuit de overige reserves is in het verleden een wettelijke reserve gevormd, in verband met de ontwikkeling van software en de activering daarvan onder immateriële vaste activa. Een deel van deze dotatie heeft ook in het verslagjaar plaatsgehad. Deze wettelijke reserve vermindert ten gunste van de overige reserves door afschrijving op het corresponderende immateriële actief.

2.9 Technische voorzieningen

2.9.1 Voor niet-verdiende premies

De voorziening voor niet-verdiende premies is berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen. De voorziening is gelijk aan de niet-verdiende bruto premies onder aftrek van vooruitbetaalde herverzekeringpremies (herverzekeringsdeel). De acquisitiekosten worden naar rato op de bruto premies in mindering gebracht.

Voor inkomende herverzekeringcontracten wordt geen rekening gehouden met de nog niet verstreken risicotermijnen. De door cedenten opgegeven geboekte netto premie over het boekjaar wordt als opbrengst in het boekjaar verantwoord.

2.9.2 Voor te betalen schaden

De technische voorziening voor te betalen schaden is bestemd voor verplichtingen ten aanzien van per balansdatum nog niet afgewikkelde schaden. De voorziening wordt vastgesteld aan de hand van taxatie van de gemelde schade die aan het eind van het boekjaar nog moet worden afgewikkeld. De schadelast binnen het eigen behoud wordt actuariael bepaald. Op basis van historische uitkerings- en schadelastpatronen wordt een verwachtingswaarde berekend en deze wordt verhoogd met een opslag in verband met

inherente onzekerheid rondom de schatting van toekomstige uitkeringen (risicomarge). De vaststelling gebeurt voor grote schaden post-voor-post en voor kleinere schaden op basis van gemiddelde bedragen, gebaseerd op ervaringscijfers. De aldus vastgestelde voorziening wordt verhoogd met een schatting voor schadelasten over ultimo boekjaar nog niet aangemelde schaden (IBNR), alsmede voor schaden uit het lopend jaar en voorafgaande jaren, welke schaden naar huidige maatstaven en geactualiseerde informatie, in het verleden niet toereikend zijn voorzien (IBNER). Daarenboven vindt een opslag plaats voor kosten verband houdende met schadebehandeling. Deze opslag betreft een schatting van de behandelingskosten die zijn verbonden aan toekomstige afhandeling van verzekerde gebeurtenissen die zich al hebben voorgedaan. Subrogatie met betrekking tot schaden wordt afzonderlijk op de balans onder de vorderingen uit directe verzekering opgenomen.

Voor uitgaande herverzekeringen wordt het aandeel van herverzekeraars in de technische voorziening per individuele claim bepaald, gebaseerd op dezelfde waarderingsgrondslagen als gehanteerd worden voor de bruto voorziening voor nog te betalen schaden. Met kredietrisico wordt geen rekening gehouden. De waardering van door en aan herverzekeraars verschuldigde bedragen geschiedt in overeenstemming met de voorwaarden van ieder herverzekeringscontract.

Voor inkomende herverzekeringen worden de aangehouden voorzieningen voor te betalen schaden vastgesteld aan de hand van opgaven van cedenten. Deze voorzieningen worden verhoogd op basis van statistische gegevens, rekening houdende met nog niet gemelde schadegevallen. De voorzieningen worden niet contant gemaakt. Een voorziening voor schadebehandelingskosten wordt niet getroffen omdat de schadebehandeling door en voor rekening van de cedenten plaatsvindt.

Betaalde schaden worden als last opgenomen in de periode waarin ze worden uitgekeerd. Wijzigingen in schattingen met betrekking tot de technische voorziening voor te betalen schaden, worden in het resultaat opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn aangepast.

2.10 Voorzieningen

2.10.1 Pensioenverplichtingen

De voorziening voor pensioenverplichtingen betreft een garantiecontract op een beëindigde toegezegd pensioenregeling, die de Vereende in het verleden met een aantal werknemers is overeengekomen. Deze regeling is per 31 december 2019 voor nieuwe pensioenopbouw premievrij gemaakt. De voorziening betreft de tegen een marktrente per ultimo boekjaar contant gemaakte en actuariel bepaalde rentegarantieplichting, waaruit jaarlijks aan de verzekeraar een vergoeding wordt gegeven, ter dekking van de gegarandeerde rekenrente, uit hoofde van de voortgezette pensioenaanspraken van gewezen deelnemers aan deze pensioenregeling. De jaarlijkse oprenting van deze verplichting wordt ten laste van het resultaat gebracht. Over de verplichtingen uit de uitvoeringsovereenkomst jegens de verzekeraar (i.c. de beheersactiviteiten van deze regeling) is geen voorziening gevormd. De kosten hiervan worden jaarlijks door de verzekeraar in rekening gebracht, in lijn met de periode waarover de serviceactiviteiten zijn verricht, en ook in die periode ten laste van het resultaat gebracht.

De actueel actieve pensioenregeling betreft een in de vorm van een PPI pensioen toegezegde bijdrageregeling, die gefinancierd wordt door bijdragen aan de verzekeraar. Buiten de toegezegde bijdragen resteren voor de Vereende geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen ter dekking van voorzienbare risico's. De actuariële risico's en beleggingsrisico's uit hoofde van deze regeling liggen bij de deelnemers aan de regeling. Verplichtingen in verband met toegezegde bijdragen aan deze pensioenregeling, worden ten laste van het resultaat gebracht over de periode, waarin de deelnemers de gerelateerde prestaties aan de Vereende verrichten. Deze regeling is ingegaan in 2020.

2.10.2 Belastingverplichtingen

Voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en de boekwaarde volgens deze jaarrekening worden latente belastingvorderingen en -verplichtingen gevormd. Hierbij wordt uitgegaan van de belastingtarieven die gelden per balansdatum. Belastinglatenties worden gewaardeerd op nominale waarde.

De tijdelijke verschillen vloeien voort uit de herwaardering van beleggingen en de waardering van de ontwikkelingskosten, alsmede uit een afwijkende afschrijvingsystematiek

op materiële vaste activa. Latente belastingen met betrekking tot de herwaardering van beleggingen, waarvan waardeveranderingen direct ten laste of ten gunste van het eigen vermogen worden gebracht, worden ook ten gunste of ten laste van de herwaarderingsreserve gebracht en worden bij realisatie samen met de uitgestelde waardeveranderingen opgenomen in de winst- en verliesrekening.

2.11 Depots van herverzekeraars

Depots van herverzekeraars hebben betrekking op met poolmaatschappijen af te rekenen verplichtingen met een looptijd langer dan één jaar. Aan een deel van de depots wordt een rentevergoeding verstrekt, gebaseerd op het door de Vereende gemaakte rendement op deze gelden. De depots van herverzekeraars worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde. Na eerste verwerking worden zij gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

2.12 Schulden

Schulden bestaan enerzijds uit financiële verplichtingen, die voortkomen uit een contract, zoals waarborgsommen polishouders, schulden uit directe verzekering en schulden uit herverzekering. Waardering van deze schulden vindt plaats initieel tegen reële waarde, met een vervolgwaaardering tegen geamortiseerde kostprijs. Anderzijds zijn hier opgenomen andere verplichtingen die in geld worden afgewikkeld, zoals verplichtingen die voortkomen uit wettelijke bepalingen (belastingen en premies sociale verzekeringen). Waardering van deze schulden vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

2.13 Overlopende passiva

Overlopende passiva bestaan enerzijds uit lopende verplichtingen ter zake van lasten die aan verstreken perioden zijn toegerekend, zoals opgebouwde vakantierechten en lopende rente op schulden. Anderzijds zijn hier opgenomen vooruit ontvangen bedragen ter zake van baten ten gunste van volgende perioden, zoals vooruit ontvangen verzekeringspremies en andere vooruit ontvangen bedragen. Waardering van de overlopende passiva vindt plaats tegen geamortiseerde kostprijs.

2.14 Verdiende premies eigen rekening

De bruto premie wordt als opbrengst geboekt op het moment dat deze in rekening wordt gebracht. De voorziening voor niet-verdiende premies geeft het deel van de geboekte premies weer dat betrekking heeft op de niet verstreken

risicotermijnen. Deze voorziening voor niet-verdiende premies wordt separaat voor ieder verzekeringscontract bepaald op basis van een dagelijkse pro-rata methode.

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord als een last in overeenstemming met de vorm van herverzekeringsdekkingen die zijn ontvangen. Het deel van de uitgaande herverzekeringspremies dat behoort bij de niet-verdiende premie, wordt opgenomen als een vooruitbetaling.

Polis- en administratiekosten die aan verzekerden in rekening zijn gebracht worden als opbrengst geboekt.

2.15 Toegerekende opbrengst uit beleggingen

De toegerekende opbrengst uit beleggingen heeft betrekking op het gedeelte van de opbrengsten uit beleggingen dat wordt toegerekend aan het resultaat technische rekening schadeverzekering in verband met de liquiditeiten en beleggingen die als dekking voor de technische voorzieningen worden aangehouden.

De toerekening vindt plaats op basis van de verhouding tussen het gemiddelde van de technische voorzieningen en het balanstotaal per primo en ultimo van het boekjaar.

2.16 Overige technische baten en lasten

De overige technische baten en lasten hebben betrekking op mutaties in voorzieningen gerelateerd aan vorderingen uit directe verzekeringen en uit vergoedingen voor bemiddelingsactiviteiten in het kader waarvan geen managementcontract is afgesloten.

2.17 Schaden eigen rekening

De schaden eigen rekening betreft de uitkeringen voor geleden schaden en de kosten van derden voor het vaststellen van de schaden, ontvangen herverzekeringuitkeringen alsmede de mutatie in de technische voorziening voor te betalen schaden.

2.18 Bedrijfskosten

De acquisitiekosten zijn de vergoedingen die aan assurantieadviseurs worden verstrekt voor het opnemen van posten in de portefeuille. De acquisitiekosten worden aan de kosten toegerekend naar evenredigheid van de verstreken termijn van de afgegeven dekking. In de voorziening voor niet-verdiende premies zijn op de niet-verdiende bruto premie de acquisitiekosten in mindering gebracht. De mutatie op de in de voorziening niet-verdiende premie opgenomen acquisitiekosten wordt in de resultatenrekening verantwoord

als “wijziging overlopende acquisitiekosten”.

De beheers- en personeelskosten betreffen de operationele bedrijfskosten voor zover deze kosten zijn te relateren aan de verzekeringstechnische activiteiten van de Vereende. Deze kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. Onder de personeelskosten vallen onder andere salarissen, sociale lasten en pensioenlasten. Deze kosten worden toegerekend aan de periode waarin de arbeidsprestatie wordt verricht. De kosten voor de behandeling van schaden worden niet toegerekend aan de schadelast eigen rekening maar blijven onderdeel van de beheers- en personeelskosten.

De commissie herverzekeraars betreft de van herverzekeraars ontvangen commissie in het kader van de afgesloten herverzekeringcontracten, welke wordt toegerekend aan de periode waarin ook de corresponderende herverzekeringspremie is verantwoord.

2.19 Baten en lasten uit managementcontracten

De lasten uit managementcontracten betreffen de beheers- en personeelskosten, voor zover deze zijn toe te rekenen aan de managementactiviteiten ten behoeve van het Waarborgfonds, het NBM, de Atoompool, de NHT en de run-off activiteiten van de DAP. Deze lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

De baten uit managementcontracten betreffen de ontvangen vergoedingen voor beheers- en personeelskosten in het kader van het managen van de genoemde entiteiten. Deze kosten worden doorbelast zonder risico- of winstopslag. De vergoedingen worden verantwoord in dezelfde periode waarin ook de doorbelaste kosten als last worden verantwoord.

2.20 Beleggingsresultaten

De beleggingsresultaten bestaat uit rente, dividend, herwaarderingen en de kosten in verband met het aanhouden van de beleggingen en de uitgevoerde transacties. Deze opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

2.21 Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend over het resultaat voor belastingen in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met fiscale faciliteiten en restricties en met

hieruit voortvloeiende tijdelijke en permanente verschillen tussen de winstbepaling van de jaarrekening en de fiscale winstberekening.

3. RISICOBEEHER

3.1 Risicoprofiel

De Vereende is door de verzekeringsbranche opgericht voor het verzekeren c.q. managen van bijzondere risico's. Om de financiële risico's voor de Vereende beheersbaar te maken zijn de verzekeringstechnische risico's voor een belangrijk deel door middel van herverzekeringcontracten afgedekt. Herverzekering vindt plaats zowel bij professionele herverzekeraars als bij (pools van) Nederlandse verzekeraars.

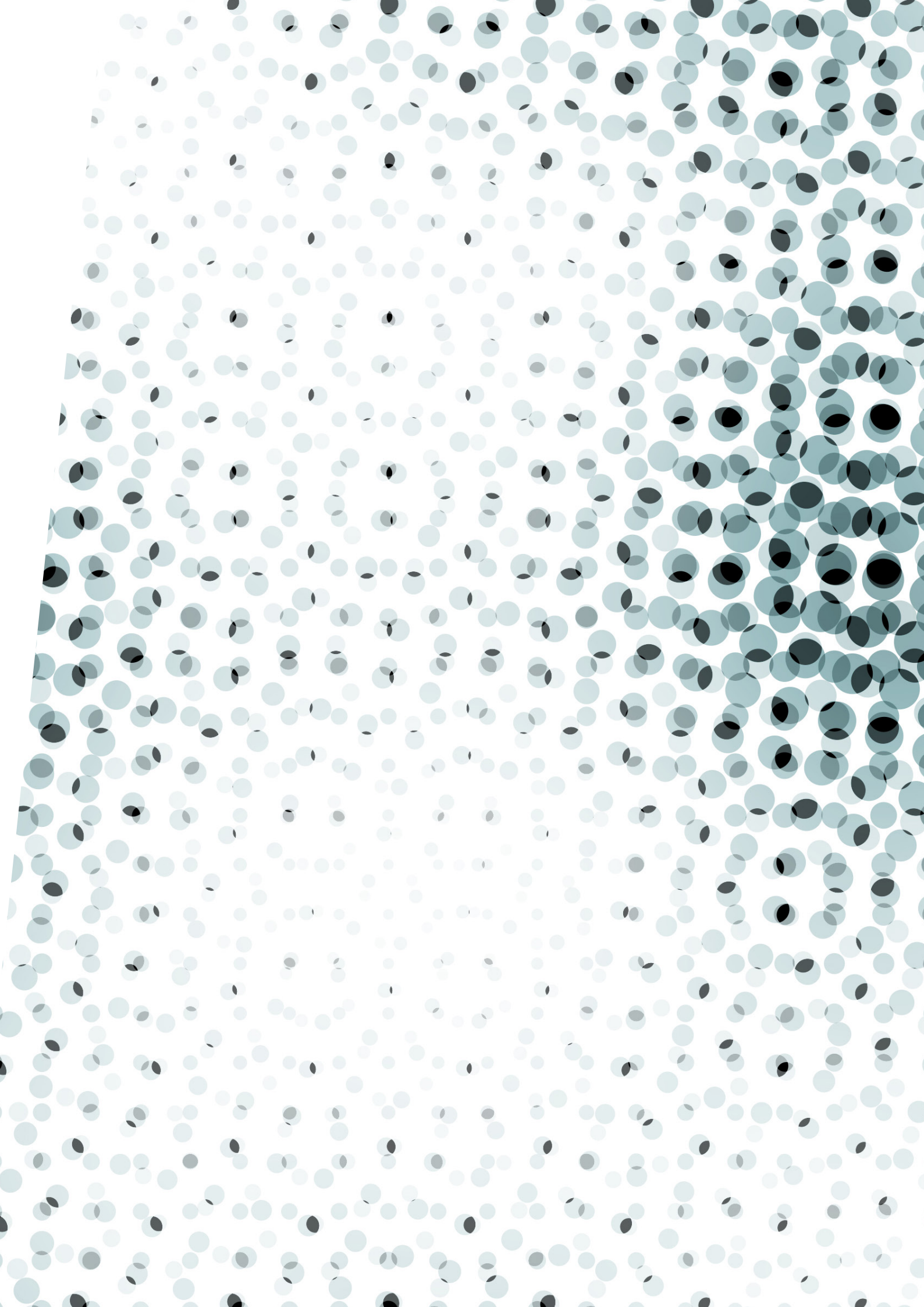
Daarnaast voert de Vereende het management over het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, de Atoompool en NHT. In het kader van de managementovereenkomsten is afgesproken dat de Vereende de werkelijk gemaakte kosten ten behoeve van deze organisaties doorbelast zonder risico- of winstopslag. In de overeenkomsten met het Waarborgfonds en het Nederlands Bureau zijn (financiële) afspraken gemaakt ter compensatie van het risico voor de Vereende bij beëindiging van de managementovereenkomsten.

3.2 Verzekeringsrisico

3.2.1 Samenstelling verzekeringsportefeuille

Binnen de verzekeringsportefeuille ligt de nadruk op Motorrijtuigen en Aansprakelijkheid. Binnen de branche Motorrijtuigen wordt dekking geboden aan verzekerden die naar aard van het risico veelal niet door andere verzekeraars worden geaccepteerd. Binnen de branche Aansprakelijkheid wordt specifiek dekking geboden aan assurantieadviseurs en makelaars in onroerend goed ten aanzien van hun beroepsaansprakelijkheid.

Deze beroepsaansprakelijkheidsverzekering houdt een risico van concentratieschade in, op het moment dat één of meer handelingen, die universeel binnen deze groep worden uitgevoerd, als onrechtmatig worden beschouwd.



3.2.2 Ontwikkeling netto schadeverloop 2019 en 2020 (na herverzekering)

	Technische voorzieningen voor te betalen schaden per 1 januari	Betalingen	Technische voorzieningen voor te betalen schaden per 31 december	Per saldo vrijval/ toevoegingen
2020				
Schadejaren:				
2016 en eerder	10.046	2.190	5.929	1.927
2017	5.524	1.063	3.389	1.072
2018	7.726	1.458	5.848	420
2019	7.982	1.952	8.400	-2.370
Totaal t/m 2019	<u>31.278</u>	<u>6.663</u>	<u>23.566</u>	<u>1.049</u>
2020		<u>2.537</u>	<u>7.398</u>	
Totaal Netto		<u>9.199</u>	<u>30.964</u>	
Schadebehandelingskosten	<u>3.804</u>		<u>4.800</u>	
Voorziening netto	<u>35.082</u>		<u>35.764</u>	
2019				
Schadejaren:				
2015 en eerder	6.634	1.592	5.108	-66
2016	6.050	975	4.938	137
2017	7.388	1.506	5.524	358
2018	9.698	3.162	7.726	-1.190
Totaal t/m 2018	<u>29.770</u>	<u>7.235</u>	<u>23.296</u>	<u>-761</u>
2019		<u>2.362</u>	<u>7.982</u>	
Totaal Netto		<u>9.597</u>	<u>31.278</u>	
Schadebehandelingskosten	<u>3.620</u>		<u>3.804</u>	
Voorziening netto	<u>33.390</u>		<u>35.082</u>	

Het netto uitloopresultaat verdeeld naar de belangrijkste branches, geeft voor deze jaren het volgende beeld:

	2020	2019
Wettelijke aansprakelijkheid Motorrijtuigen	963	-809
Algemene aansprakelijkheid	1.226	328
Overige branches	1.140	-280
	<u>1.049</u>	<u>-761</u>

Het boekjaar 2020 geeft een positief uitloopresultaat van 1.049. Dit resultaat is te herleiden naar een uitloopwinst bij Motor WA en BAVAM, als gevolg van een gunstige ontwikkeling op oude schadejaren.

Ten gevolge van een gunstige schadeafloop, konden de voorzieningen op een aantal grote schaden bij BAVAM vrijvallen en zorgen voor een positief uitloopresultaat onder Algemene aansprakelijkheid. Bij de Overige branches is in de groep van Schadeverzekering voor inzittenden een uitloopverlies gerealiseerd als gevolg van bijstelling van de voorziening op enkele grote letselschaden. De portefeuille van de Vereende kent producten met een grote volatiliteit. Het beleid is erop gericht om te voorzien in prudente schadereserveringen inclusief een risicomarge, waarmee de kans op negatieve uitloop kan worden beperkt.

3.2.3 Toereikendheidstoets

Op grond van het Besluit prudentiële regels Wft dient jaarlijks een toets te worden uitgevoerd naar de toereikendheid van de balanswaarde van de voorzieningen. De Vereende voert hiervoor een kwalitatieve toets uit per homogene groep, zoals hieronder nader is uitgewerkt.

a. Samenstelling

Voor de samenstelling van de homogene groepen is gekeken naar de aard van het risico (langlopende claims/kortlopend) en naar de doelgroepen (particulieren/bedrijven). Deze onderverdeling leidt ertoe dat per productgroep die gevoerd wordt een kwalitatieve toereikendheidstoets over de aangehouden voorziening premies en voorziening schaden wordt gegeven.

b. Vaststelling voorzieningen

Voor een beschrijving van de wijze van vaststellen van de premievoorziening en de schade-voorziening, verwijzen wij naar hetgeen daarover is opgemerkt in de Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling, onder par. 2.9 Technische Voorzieningen.

c. Toetsing

Voorziening Premies

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt berekend naar evenredigheid van de nog niet verstreken risicotermijnen. Alle polissen kennen een looptijd van maximaal één jaar. De voorziening is kwantitatief getoetst door een beoordeling van de mate waarin de premievoorziening kostendekkend is, ten behoeve van de te verwachten schadelast en de bijbehorende kosten.

Voorziening Schade

Wij hebben onze voorziening op kwalitatieve en kwantitatieve wijze getoetst. De bepaling van de voorzieningen voor Algemene Aansprakelijkheid en Wettelijke aansprakelijkheid Motor zijn getoetst aan de actuariel berekende beste schatting van de aan te houden verplichting. De voorzieningen voor de andere branches zijn beperkter van omvang en zijn alleen kwalitatief getoetst.

d. Conclusie

Op basis van de resultaten uit de uitgevoerde toetsen zijn wij van mening dat zowel de voorziening premies als de voorziening schaden, zoals opgenomen in de balans per 31 december 2020 toereikend zijn.

3.2.4 Frauderisico's

Onrechtmatig claimgedrag van polishouders heeft betrekking op het risico dat polishouders onterecht een schade claimen, of de omvang van een schade overdrijven. Door de diverse afdelingen waaronder Acceptatie en Schadebehandeling wordt gelet op indicatoren in aanvraagformulieren c.q. schademeldingen die op mogelijke fraude kunnen duiden. De behandeling van deze dossiers wordt vervolgens overgedragen aan de afzonderlijke afdeling Speciale Zaken.

3.2.5 Herverzekering

Het eigen behoud is afgestemd op de omvang van het vermogen van de Vereende en de gewenste risicotolerantie.

		2020	2019
Dekking			
Motor WA en casco	per risico	400	400
Beroepsaansprakelijkheid	per risico	150	150
Milieuschadeverzekering	per risico	-	350
Particuliere aansprakelijkheid	per risico	400	400
Bedrijfsaansprakelijkheid	per risico	500	500
Brand	per risico	350	350

De Vereende heeft de premies en risico's uit de beroepsaansprakelijkheidsverzekering in 2020 voor 70% (2019: 70%) gecedeerd aan een aantal Nederlandse verzekeraars. Voor individuele schaden boven het eigen behoud zijn herverzekeringsovereenkomsten afgesloten met professionele herverzekeraars.

De risico's van milieuschadenverzekering werden tot en met 2019 via inkomende herverzekeringscontracten overgenomen van een aantal Nederlandse verzekeraars in de Nederlandse Milieupool (NMP). Ingaande 2020 is NMP in run-off gegaan en worden nog slechts de lopende en nog te verwachten schaden afgewikkeld..

De professionele herverzekeraars die participeren in het herverzekeringsprogramma voor de door de Vereende afgegeven dekkingen worden geselecteerd op basis van financiële sterkte en continuïteit, gezien het lange termijnkarakter van de schadeafwikkeling.

Het risico van terrorismeschade is herverzekerd bij de NHT.

3.3 Marktrisico

Het marktrisico voor de Vereende ontstaat doordat bij veranderingen in de financiële markten de waardeveranderingen van de beleggingen (aandelen, vastrentend) niet gelijk loopt met die van de verplichtingen.

3.3.1 Renterisico

De renterisico's voor de Vereende zijn beperkt. De technische voorzieningen worden niet contant gemaakt en in de schuldenposities zijn, uitgezonderd in depot gestorte gelden door NMP- poolmaatschappijen en herverzekeraars, geen schulden opgenomen waarvoor rentevergoedingen worden verstrekt. Het renterisico komt tot uiting in mutaties in de resultatenrekening indien door wijzigingen in de marktrente de marktwaarde van de vastrentende activa onder de aanschafwaarde komt te liggen.

	2020	2019
Marktwaarde	55.012	43.166
Aanschafwaarde	56.878	44.740

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duratie. De duratie van de beleggingen in vastrentende waarden ligt op 2,39 (2018: 1,69).

3.3.2 Kasstroomrisico

Het kasstroomrisico is het risico dat toekomstige kasstromen verbonden aan een monetair financieel instrument zullen fluctueren in omvang. Indien bijvoorbeeld sprake is van een financieel instrument met een variabele rente, dan resulteren dergelijke fluctuaties in een verandering van de effectieve interestvoet van het financiële instrument, veelal zonder een overeenkomstige verandering in de bijbehorende reële waarde.

Op de balans van de Vereende ontbreken deze financiële instrumenten.

3.3.3 Prijsrisico

De aandelenbeleggingen van de Vereende hebben ultimo 2020 een waarde van € 6,8 miljoen (2019: € 6,0 miljoen). De aandelenbeleggingen bestaan uit beleggingen in beleggingsfondsen.

	2020	2019
Mondiaal aandelenfonds	75%	74%
Hoog dividendfonds	25%	26%
	<hr/>	<hr/>
	100%	100%

3.3.4 Liquiditeitsrisico

Door de Vereende worden voor het opvangen van volatiliteit in schade-uitkeringen liquiditeiten in de vorm van korte termijndeposito's aangehouden. Jaarlijks zijn de ontvangen premies afdoende voor het opvangen van de in dat jaar te betalen schaden en bedrijfskosten. De duratie van de beleggingen wordt periodiek getoetst en afgestemd met de gemiddelde looptijd van de verzekeringsverplichtingen.

3.4 Kredietrisico

De Vereende kent verschillende verschijningsvormen van kredietrisico. Het kredietrisico in de beleggingsportefeuille en vorderingen op herverzekeraars zijn hiervan de belangrijkste.

3.4.1 Kredietrisico binnen de beleggingsportefeuille

Het kredietrisico onder de vastrentende beleggingen van de Vereende is het risico dat een emittent van een obligatie of een debiteur van een onderhandse lening niet meer aan zijn verplichtingen kan voldoen. De strategische omvang

van de diverse kredietwaardigheidscategorieën binnen de vastrentende portefeuille is vastgelegd in mandaten voor de vermogensbeheerder. Periodiek wordt gecontroleerd en gerapporteerd of de vermogensbeheerder zich aan de mandaten heeft gehouden. De portefeuille in vastrentende waarden betreft beleggingen in (staats)leningen aan door de markt als kredietwaardig beschouwde landen, met een minimale rating van AA (volgens Standards & Poor's). De landen waarin wordt belegd zijn Nederland, Duitsland, Frankrijk, Finland en Oostenrijk.

Het kredietrisico binnen de categorie aandelen wordt ondervangen door de keuze voor beleggingsfondsen waarmee de beleggingen over een groot aantal partijen wordt gespreid en waarbij individuele belangen per partij onder de 2% blijven.

De deposito's zijn ondergebracht bij Nederlandse banken met een rating van minimaal A volgens Standard & Poor's.

3.4.2 Kredietrisico vorderingen op herverzekeraars

De Vereende maakt in ruime mate gebruik van herverzekeraars teneinde de financiële gevolgen van geaccepteerde verzekeringstechnische risico's voor de Vereende beheersbaar te houden. Bij herverzekering wordt gebruik gemaakt van pools van Nederlandse verzekeraars (BAVAM-pool en Milieupool) en van professionele herverzekeraars. Ten aanzien van de professionele herverzekeraars maakt de Vereende gebruik van een vaste groep gerenommeerde herverzekeraars met een minimale rating van A-, volgens Standard & Poor's.

De Nederlandse verzekeraars die in de pools vertegenwoordigd zijn staan allen onder toezicht van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten. Door de directie is het kredietrisico van deze verzekeraars beoordeeld en geconcludeerd dat een voorziening voor oninbaarheid niet getroffen behoeft te worden.

De netto posities in vorderingen en schulden aan herverzekeraars kan als volgt over beide groepen worden verdeeld:

	2020			2019		
	Pools	Professionele herverzekeraars	Totaal	Pools	Professionele herverzekeraars	Totaal
Vorderingen uit herverzekering	1.820	311	2.131	49	24	73
Technische voorziening voor niet verdiende premies en lopende risico's	7	1.319	1.326	10	1.466	1.476
Technische voorziening voor te betalen schaden	4.196	25.239	29.435	5.633	20.606	26.239
Depots van herverzekeraars	-1.247	-	-1.247	-598	-	-598
Schulden uit herverzekering	-665	-3.524	-4.189	-896	-4.132	-5.028
	<u>4.111</u>	<u>23.345</u>	<u>27.456</u>	<u>4.198</u>	<u>17.964</u>	<u>22.162</u>

3.5 Solvabiliteit

Met ingang van 2016 wordt de solvabiliteitseis vastgesteld op basis van de Solvency II wetgeving. De Vereende past hiervoor de standaardformule toe. Op basis van de standaardformule bedraagt de vereiste solvabiliteit € 16,6 miljoen (31-12-2019: € 15,2 miljoen). Het aanwezige vermogen op basis van de Solvency II waarderingsregels bedraagt € 25,9 miljoen (31-12-2019: € 23,1 miljoen) Met betrekking tot de toepassing van de Loss Absorbing Capacity of Deferred Taxes wordt uit prudentie in de SCR berekening geen rekening gehouden met belastingcompensatie op toekomstige winsten na een SCR schok.

De solvabiliteitsratio komt hiermee op 156% (31-12-2019: 151%). Op basis van haar kapitaalbeleid hanteert de Vereende een interne solvabiliteitseis van minimaal 150% van de SCR.

Het verschil tussen het vermogen zoals opgenomen in deze jaarrekening en het vermogen op basis van de Solvency II waardering wordt veroorzaakt doordat voor Solvency II andere waarderingsmethoden zijn voorgeschreven voor met name de technische voorzieningen.

/ Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

1. Immateriële vaste activa

Ontwikkelingskosten software

	2020	2019
Stand per 1 januari	1.994	-
Investeringen	390	2.215
Afschrijvingen	-443	-221
Stand per 31 december	1.941	1.994
Cumulatieve aanschaffingswaarde	2.605	2.215
Cumulatieve afschrijvingen	-664	-221
Stand per 31 december	1.941	1.994

De investeringen in software in 2019 betreffen de ontwikkelingskosten van de back- en frontoffice assuratiesoftware die in juli 2019 in gebruik is genomen. De investeringen in software in 2020 betreffen de ontwikkelingskosten van accountingsoftware, waaraan de ontwikkelingsactiviteiten in 2020 zijn gestart, maar welke activiteiten nog niet zijn afgerond. Deze software zal in 2021 in gebruik worden genomen. De ontwikkelde en geactiveerde software wordt lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar, na eerste ingebruikname.

2. Beleggingen

Overige financiële beleggingen

	31 december 2019	Aankopen	Verkopen	Herwaar- deringen	(gerealiseerd) Resultaat	31 december 2020
Aandelen	6.005	750	-	17	19	6.791
Waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente	43.166	24.473	-11.584	-1.649	606	55.012
Deposito's bij Krediet- instellingen	5.142	-	-2.750	-	-	2.392
Totaal	54.313	25.223	-14.334	-1.632	625	64.195

De aandelen bestaan uit participaties in beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen beleggen in aandelen. De aanschaffingswaarde bedraagt 4.414 (2019: 3.645). De aanschaffingswaarde van de waardepapieren met een vaste of van de rentestand afhankelijke rente bedraagt 56.878 (2019: 44.740).

De reële waarde van de Overige financiële beleggingen bedraagt 64.195 en deze is ingedeeld naar de volgende niveaus:

	31 december 2020	31 december 2019
Niveau 1	57.404	48.308
Niveau 2	6.791	6.005
Niveau 3	-	-
	64.195	54.313

Een toelichting op de betekenis van deze niveaus in de reële waarde hiërarchie is gegeven in de Grondslagen voor de Financiële Verslaggeving als beschreven in par. 1.5 Waardebegrippen.

3. Vorderingen uit directe verzekeringen

	31 december 2020	31 december 2019
Verzekeringnemers (incl. regres)	1.761	1.342
Tussenpersonen	2.820	3.923
	<u>4.581</u>	<u>5.265</u>

De op de vorderingen in mindering gebrachte voorziening voor mogelijke oninbaarheid bedraagt 916 (2019: 1.003). De toename van de vorderingen op verzekeringsnemers vloeit voort uit de toename van regres en de afname van de voorziening debiteuren verzekeringnemers. De afname debiteuren assurantieadviseurs wordt veroorzaakt door een strakker debiteurenbeheer en een hogere voorziening assurantieadviseurs. De vorderingen op verzekeringnemers hebben alle een looptijd korter dan een jaar.

4. Overige vorderingen

	31 december 2020	31 december 2019
Rekening courant uit managementcontracten	1.035	893
Belastingen en sociale premies	-	541
Overig	596	231
	<u>1.631</u>	<u>1.665</u>

De overige vorderingen hebben alle een looptijd korter dan een jaar.

5. Materiële vaste activa

	Verbouwing		Inventaris en Machines		Bedrijfsauto's		Hard- en software		Totaal	Totaal
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Stand per 1 januari	-	-	76	61	293	233	1.435	1.009	1.804	1.303
Investeringen	-	-	30	39	230	164	208	948	468	1.151
Afschrijvingen	-	-	-29	-24	-104	-84	-688	-522	-821	-630
Desinvesteringen	-	-	-	-	-41	-20	-	-	-41	-20
Stand per 31 december	-	-	77	76	378	293	955	1.435	1.410	1.804
Cumulatieve aanschafwaarde	2.479	2.479	984	959	668	561	3.375	3.249	7.506	7.248
Cumulatieve afschrijvingen	-2.479	-2.479	-907	-883	-290	-268	-2.420	-1.814	-6.096	-5.444
Stand per 31 december	-	-	77	76	378	293	955	1.435	1.410	1.804
Afschrijvingstermijn in jaren (economische levensduur)	10	10	5	5	5	5	2-3	2-3		

6. Liquide middelen

Het saldo aan liquide middelen staat ter vrije beschikking van de Vereende. In 2020 is over de liquide middelen 31 rente betaald (2019: nihil).

7. Overlopende activa

31 december 2020 31 december 2019

Vooruitbetaalde kosten	404	528
------------------------	-----	-----

De vooruitbetaalde kosten betreffen periodiek te gebruiken services die vooraf moeten worden betaald, zoals softwarelicenties, huurkosten en onderhoudskosten. De overlopende activa hebben alle een looptijd korter dan een jaar.

8. Eigen vermogen

	Gestort en opgevraagd kapitaal	Herwaarderingsreserve	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Verloop 2020						
Stand per 31 december 2020	3.019	1.770	1.994	16.095	694	23.572
Mutatie wettelijke reserve	-	-	-53	53	-	-
Ongerealiseerde herwaarderingsopbeleggingen	-	13	-	-	-	13
Resultaatbestemming 2019	-	-	-	694	-694	-
Resultaat na belastingen 2020	-	-	-	-	3.525	3.525
Stand per 31 december 2020	3.019	1.783	1.941	16.842	3.525	27.110
Verloop 2019						
Stand per 31 december 2019	3.019	803	-	16.116	1.973	21.911
Geactiveerde ontwikkelkosten	-	-	1.994	-1.994	-	-
Ongerealiseerde herwaarderingsopbeleggingen	-	967	-	-	-	967
Resultaatbestemming 2018	-	-	-	1.973	-1.973	-
Resultaat na belastingen 2019	-	-	-	-	694	694
Stand per 31 december 2019	3.019	1.770	1.994	16.095	694	23.572

Gestort en opgevraagd kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 5 miljoen, en omvat 5 miljoen gewone aandelen, met een nominale waarde van 1 per aandeel. Hiervan zijn € 3.018.522 aandelen geplaatst en volgestort. De aandelen staan op naam. Aandeelhouders kunnen slechts verzekeringsondernemingen zijn, toegelaten tot de uitoefening van het verzekeringsbedrijf in Nederland, of ondernemingen waarvan het vermogen grotendeels bestaat uit aandelen in bedoelde verzekeringsondernemingen. Er zijn geen aandelen waaraan bijzondere rechten zijn toegekend.

Herwaarderingsreserve

De herwaarderingsreserve is gevormd voor het netto deel van de niet-gerealiseerde waardeverhogingen, inbegrepen in de participaties in aandelenfondsen, opgenomen onder de overige financiële beleggingen. Het verschil met het bruto deel van de niet-gerealiseerde waardeverhogingen is opgenomen onder de voorziening voor latente belastingen. Deze herwaarderingsreserve staat niet ter vrije beschikking aan de aandeelhouders.

Wettelijke reserves

De wettelijke reserve wordt aangehouden voor de geactiveerde ontwikkelingskosten in software onder immateriële vaste activa en staat niet ter vrije beschikking aan de aandeelhouders.

Aansprakelijk vermogen

Het eigen vermogen van de Vereende kan in zijn geheel en ook limitatief worden aangemerkt als aansprakelijk vermogen. De Vereende heeft geen achtergestelde schulden.

9. Technische voorzieningen (voor niet-verdiende premies)

Specificatie naar branche

	31 december 2020			31 december 2019		
	bruto	herverzekering	netto	bruto	herverzekering	netto
Algemene aansprakelijkheid	442	-229	213	416	-215	201
Brand en andere schaden aan goederen	364	-45	319	355	-40	315
Motorrijtuigverzekeringen	2.863	-1.052	1.811	3.289	-1.221	2.068
Rechtsbijstand	28	-	28	24	-	24
	3.697	-1.326	2.371	4.084	-1.476	2.608

De bruto niet-verdiende premie is opgenomen onder aftrek van de aan de niet-verdiende premie toe te rekenen acquisitiekosten van 686 (2019: 740).

Verloop over het jaar

	Bruto		Herverzekering	
	2020	2019	2020	2019
Saldo 1 januari	4.084	2.604	-1.476	-432
Toevoegingen gedurende het jaar	52.544	47.169	-30.009	-23.003
Toegevoegd aan het resultaat	-52.931	-45.689	30.160	21.959
Saldo 31 december	3.697	4.084	-1.326	-1.476

10. Technische voorzieningen (voor te betalen schaden)

Specificatie naar branche

	31 december 2020			31 december 2019		
	bruto	herverzekering	netto	bruto	herverzekering	netto
Algemene aansprakelijkheid	20.444	-10.914	9.530	24.312	-13.076	11.236
Brand en andere schaden aan goederen	1.566	-1.108	458	1.841	-1.421	420
Motorrijtuigverzekeringen	43.171	-17.413	25.758	35.150	-11.742	23.408
Rechtsbijstand	18	-	18	18	-	18
	65.199	-29.435	35.764	61.321	-26.239	35.082

In de bruto voorziening voor te betalen schaden is een opslag voor interne schadebehandelingskosten opgenomen van 4.860 (2019 : 3.864). Een deel van de interne schadebehandelingskosten komt voor rekening van herverzekeraars. De netto voorziening voor interne schadebehandelingskosten bedraagt 4.800 (2019 : 3.804).

De toename van de netto voorziening voor te betalen schaden is vooral toe te rekenen aan de stijging binnen de branche aansprakelijkheid motorvoertuigen. Deze toename is het gevolg van groei van de omvang van de motorportefeuille. Daarnaast heeft de vrijval van met name een aantal grote schaden en de daling van het aantal schademeldingen in het BAVAM-product geleid tot de afname van de netto voorziening binnen Algemene aansprakelijkheid.

Verloop over het jaar

		Bruto	Herverzekering	
	2020	2019	2020	2019
Saldo 1 januari	61.321	56.255	-26.239	-22.865
Uitgekeerde schaden, voorgaande periode	-11.383	-9.543	4.720	-2.308
Uitgekeerde schaden, huidige periode	-4.951	-3.870	2.414	1.508
Gemelde schaden, huidige periode	23.864	18.017	-12.932	-7.489
Toegevoegd aan het resultaat	-3.652	462	2.602	299
Saldo 31 december	65.199	61.321	-29.435	-26.239

11. Pensioenvoorziening

31 december 2020 31 december 2019

Niet afgefinancierde verplichtingen uit premievrij pensioen	1.320	1.261
---	-------	-------

De rentegarantiepremie over 2020 bedroeg 1,53% (2019: 1,53%). De markttrente waartegen de verplichting per ultimo boekjaar contant is gemaakt bedroeg 0,84% (2019: 1,20%).

12. Belastingvoorziening

31 december 2020 31 december 2019

Latente belasting met betrekking tot:		
Herwaardering Beleggingen	594	590
Immateriele vaste activa	485	498
Materiele vaste activa	-135	-112
	944	976

13. Depots van herverzekeraars

31 december 2020 31 december 2019

BAVAM-poolmaatschappijen en herverzekeraars	154	155
NMP-poolmaatschappijen en herverzekeraars	945	295
DAP-poolmaatschappijen en herverzekeraars	148	148
	1.247	598

Depots van herverzekeraars betreffen schulden aan poolmaatschappijen met een looptijd langer dan een jaar. Over de depots is in 2020 geen rente in rekening gebracht.

14. Overige schulden

31 december 2020 31 december 2019

Waarborgsommen polishouders	3.482	3.256
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.029	1.034
Vennootschapsbelasting	341	-
Overige schulden	319	265
	5.171	4.555

De schulden hebben alle een looptijd korter dan een jaar. Over de waarborgsommen polishouders is geen rente verschuldigd.

15. Overlopende passiva

	31 december 2020	31 december 2019
Vooruitontvangen verzekeringspremies	2.106	2.813
Handelscrediteuren	724	963
Overig	1.660	1.244
	<u>4.490</u>	<u>5.020</u>

De overige overlopende passiva betreffen verplichtingen ter zake van beheers- en personeelskosten, betrekking hebbend op het boekjaar, die in het volgend boekjaar zullen worden afgewikkeld.

16. Technische rekening schadeverzekering

Specificatie naar bruto en herverzekering

	2020			2019		
	bruto	her- verzekering	netto	bruto	her- verzekering	netto
Geboekte bruto premies	51.924	620	52.544	45.628	1.542	47.169
Bruto verdiende premies	52.366	620	52.986	43.951	1.542	45.493
Bruto schaden	-19.379	-833	-20.212	-18.897	418	-18.479
Bruto bedrijfskosten	-8.314	-37	-8.351	-10.803	12	-10.791
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-20.003	176	-19.827	-13.062	-1.707	-14.769
Toegerekende opbrengst beleggingen	-22	-	-22	-60	-	-60
Overige technische baten eigen rekening	-253	57	-196	-481	56	-425
	<u>4.395</u>	<u>-17</u>	<u>4.378</u>	<u>648</u>	<u>321</u>	<u>969</u>

De bruto premies worden uitsluitend in Nederland gerealiseerd.

Specificatie naar branche

	Algemene aansprake- lijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijk- heid motor- voertuigen	Overige motorrijtuig- verzekeringen	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	11.089	3.321	34.953	2.823	358	52.544
Bruto verdiende premies	11.067	3.311	35.267	2.988	353	52.986
Bruto schaden	-181	-1.744	-14.253	-3.852	-182	-20.212
Bruto bedrijfskosten	-1.103	-884	-5.852	-373	-139	-8.351
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-8.216	245	-11.540	-316	-	-19.827
Toegerekende opbrengst beleggingen	-7	-	-25	10	-	-22
Overige technische baten eigen rekening	-35	61	-200	-4	-18	-196
	<u>1.525</u>	<u>989</u>	<u>3.397</u>	<u>-1.547</u>	<u>14</u>	<u>4.378</u>

Specificatie naar branche

2019

	Algemene aansprakelijkheid	Brand en andere schade aan goederen	Aansprakelijkheid motorvoertuigen	Overige motorrijtuigverzekeringen	Overige	Totaal
Geboekte bruto premies	11.043	3.964	29.937	1.969	257	47.169
Bruto verdiende premies	11.032	3.980	28.432	1.800	249	45.493
Bruto schaden	908	-417	-17.804	-1.077	-89	-18.479
Bruto bedrijfskosten	-1.621	-870	-7.716	-473	-111	-10.791
Saldo herverzekeringsbaten en -lasten	-8.028	-1.750	-4.603	-460	72	-14.769
Toegerekende opbrengst beleggingen	-23	-1	-35	-1	-	-60
Overige technische baten eigen rekening	-52	33	-384	-19	-3	-425
	2.216	975	-2.110	-230	118	969

De interne schadebehandelingskosten, waaronder begrepen de personeelskosten van de schadebehandelaars, alsmede de aan de schadebehandeling toe te rekenen beheerskosten, worden verantwoord onder de Beheers- en personeelskosten zoals opgenomen onder de Bedrijfskosten.

17. Acquisitiekosten

De kosten voor provisie assurantieadviseurs bedragen 6.481 (2019: 5.900)

18. Beheers- en personeelskosten

	2020			2019		
	technisch	niet-technisch	totaal	technisch	niet-technisch	totaal
Salarissen(incl. kstn gedetacheerden)	6.555	5.473	12.028	5.319	4.541	9.860
Sociale lasten	671	602	1.273	644	610	1.254
Pensioenlast	714	658	1.372	1.752	505	2.257
Overige personeelskosten	322	245	567	322	287	609
Totaal personeelskosten	8.262	6.978	15.240	8.037	5.943	13.980
Huisvestingskosten	277	244	521	256	248	504
Kantoorkosten	382	117	499	432	135	567
Automatiseringskosten	1.834	990	2.824	1.612	769	2.381
Afschrijvingen	856	408	1.264	518	334	852
Algemene kosten	1.235	175	1.410	1.468	359	1.827
Totaal beheerskosten	4.584	1.934	6.518	4.286	1.845	6.131
Beheers- en personeelskosten	12.846	8.912	21.758	12.323	7.788	20.111

Om een goed inzicht te bieden in de beheers- en personeelskosten van de Vereende die ten laste komen van de verzekerings-technische activiteiten en de kosten die verband houden met de management- contracten worden deze verdeeld naar kosten ten laste van de technische rekening en kosten ten laste van de niet-technische rekening. De kosten die ten laste van de niet-technische rekening komen betreffen de kosten die gemaakt worden ten behoeve van de activiteiten en het management van het Waarborgfonds, het Nederlands Bureau, Atoompool, NHT en de run-off activiteiten van DAP Holding N.V.

Het aantal werknemers, uitgedrukt in FTE, bedraagt ultimo 2020: 154 (2019: 133). Alle werknemers zijn in Nederland actief.

19. Commissie herverzekeraars

De toename van de commissie ten opzichte van het voorgaande jaar, is het gevolg van de toename van commissie aan herverzekeraars van het motorrijtuigenrisico van 20% naar 40% en de daarmee samenhangende commissie.

20. Baten uit managementcontracten

Totaal van de doorbelaste kosten per organisatie zijn:

	2020	2019
Stichting Waarborgfonds Motorverkeer	7.059	6.061
Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars	1.370	1.142
Atoompool	284	302
NHT	178	248
DAP Holding N.V.	21	35
	<u>8.912</u>	<u>7.788</u>

De werkelijke door de Vereende ten behoeve van de betreffende organisaties gemaakte kosten worden doorbelast zonder risico- of winstopslag.

21. Beleggingsresultaten

Opbrengst uit beleggingen

	2020	2019
Interest beleggingen	340	-142
Dividend	37	31
Interest overig	-63	-20
	<u>315</u>	<u>-130</u>

Niet gerealiseerd resultaat uit beleggingen

Koersresultaat	-292	75
----------------	------	----

Beleggingslasten

Kosten effecten	-60	-58
Resultaat beleggingen	<u>-37</u>	<u>-113</u>

Toegerekende beleggingsresultaten

	2020	2019
Toerekening aan technische rekening	-22	-60
Toerekening aan niet-technische rekening	-15	-53
	<u>-37</u>	<u>-113</u>

22 Belastingen

	2020	2019
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering vóór belastingen	<u>4.363</u>	<u>916</u>
Acute vennootschapsbelasting huidig boekjaar	656	222
Verrekeningen compensabel verlies	182	-
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	<u>838</u>	<u>222</u>

De over het resultaat van het boekjaar berekende vennootschapsbelasting bedraagt 656. De effectieve belastingdruk bedraagt 15,0% (2019: 24,21%). Het nominale tarief bedraagt 25% voor het belastbare bedrag hoger dan 200 (2019: 25%) en 16,5% tot 200 (2019: 19%). Het verschil tussen de effectieve belastingdruk en de druk naar het toepasselijke tarief wordt geheel verklaard door effectuering van verliescompensatie.

Voor compensabele verliezen uit voorgaande jaren, is in het verleden geen belastinglatentie gevormd. Het compensabele verlies beschikbaar voor carry forward per ultimo 2019 bedroeg 1.820. Dit verlies is geheel verrekend met het positieve resultaat over 2020.

De nagekomen vennootschapsbelasting voorgaande boekjaren betreft een herziening op basis van de ingediende aangifte vennootschapsbelasting over 2019.

De aanslagen tot en met 2018 zijn inmiddels definitief vastgesteld.

/ Toelichting overig

A. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

A.1 Voorwaardelijke verplichtingen

Deelname aan de NHT

Met ingang van 1 juli 2003 neemt de Vereende deel in de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Door de NHT wordt het risico overgenomen voor terrorismeschaden van de deelnemende verzekeraars. Binnen de NHT is het risico deels verdeeld onder alle deelnemende verzekeringsmaatschappij (1e layer) en het restant bij professionele herverzekeraars en de Nederlandse Staat. Het aandeel in de 1e layer van € 200 miljoen waarvoor de Vereende garant staat bedraagt 173.

A.2 Niet-verwerkte verplichtingen

Bankgarantie verhuurder

Ten gunste van de verhuurder van het bedrijfspand, heeft de Vereende een bankgarantie verstrekt van 89.

Pensioenverplichtingen

Uit hoofde van de pensioenverplichtingen, opgenomen onder de voorzieningen, heeft de Vereende een langdurige contractuele verplichting inzake rentegarantie met een pensioenverzekeraar. Deze verplichting heeft mede betrekking op de organisaties waarover de Vereende het management voert. Over de doorbelasting van dergelijke kosten zijn met de betreffende organisaties afspraken gemaakt, onder meer in het kader van de koepelvrijstelling. Op 31 december 2020 bedraagt deze verplichting 1.293 (2019: 1.236). Daarnaast

worden door de verzekeraar over de gegarandeerde pensioenvoorziening jaarlijks beheerskosten in rekening gebracht, die eveneens worden doorbelast.

Koepelvrijstelling

De Vereende voert het management over het Waarborgfonds Motorverkeer, het Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars en diverse verzekeringspools. De dienstverlening vanuit de Vereende aan deze partijen is als uitgangspunt niet belast met btw doordat gebruik wordt gemaakt van de koepelvrijstelling, waarbij de Vereende de gemaakte kosten doorbelast zonder opslag van risico of winst. De Vereende is als hoofd van de koepel hoofdelijk aansprakelijk voor eventuele btw claims onverlet de verhaalbaarheid van die claims bij de overige koepel participanten.

A.3 Meerjarige financiële verplichtingen

Ten behoeve van de huisvesting van het hoofdkantoor is de Vereende een huurovereenkomst aangegaan met een looptijd van 5 jaar vanaf 1 mei 2018. Vanaf 1 mei 2020 is een geïndexeerde huursom verschuldigd van 236 per jaar (prijspijs 2020).

B. Transacties met verbonden partijen

De Vereende treedt op als managementbedrijf voor de volgende organisaties:

- / B.V. Bureau van de Nederlandse Pool voor Verzekering van Atoomrisico's (hierna Atoompool)
- / Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (hierna NHT)
- / DAP Holding N.V. (hierna DAP)
- / Stichting Waarborgfonds Motorverkeer (hierna Waarborgfonds)
- / Vereniging Nederlands Bureau der Motorrijtuigverzekeraars (hierna Nederlands Bureau)

Op grond van deze managementrelatie is - naar de toepassing van art. 381 lid BW2 - elk van deze organisaties aan te merken als een verbonden partij. Tot verbonden partijen behoren eveneens aandeelhouders, commissarissen en de directie. De Vereende heeft geen deelnemingen in de zin van art. 24c BW2. Entiteit DAP Holding N.V. is eind 2020 geliquideerd.

Er kunnen verschillende transacties bestaan tussen verbonden partijen. Onder transacties worden verstaan overdrachten van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht. De transacties tussen verbonden partijen betreffen onder andere doorbelaste kosten, management-vergoedingen, directievergoedingen, interne leningen en rekening-courantverhoudingen. Transacties worden steeds aangegaan met een zakelijke grondslag, en hebben nergens het oogmerk gehad van bevoordeling of benadeling ten opzichte van normale marktcondities. Ter zake van doorbelaste kosten of directie- of managementvergoedingen tussen verbonden partijen worden geen winstopslagen gehanteerd.

C. Beloningen directie en commissarissen

	2020	2019
Directieleden en voormalige directieleden	500	541
Commissarissen en voormalige commissarissen	18	18
	<u>518</u>	<u>559</u>

De bezoldiging van directieleden omvat periodiek betaalde beloningen en beloningscomponenten, zoals salarissen, vakantiegeld en sociale lasten, alsmede beloningen betaalbaar op termijn, zoals pensioenlasten en uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband, welke ten laste komen van de Vereende en de organisaties waarvoor de Vereende optreedt als bestuurder.

De beloningen voor commissarissen omvat presentiegelden.

D. Accountants honoraria

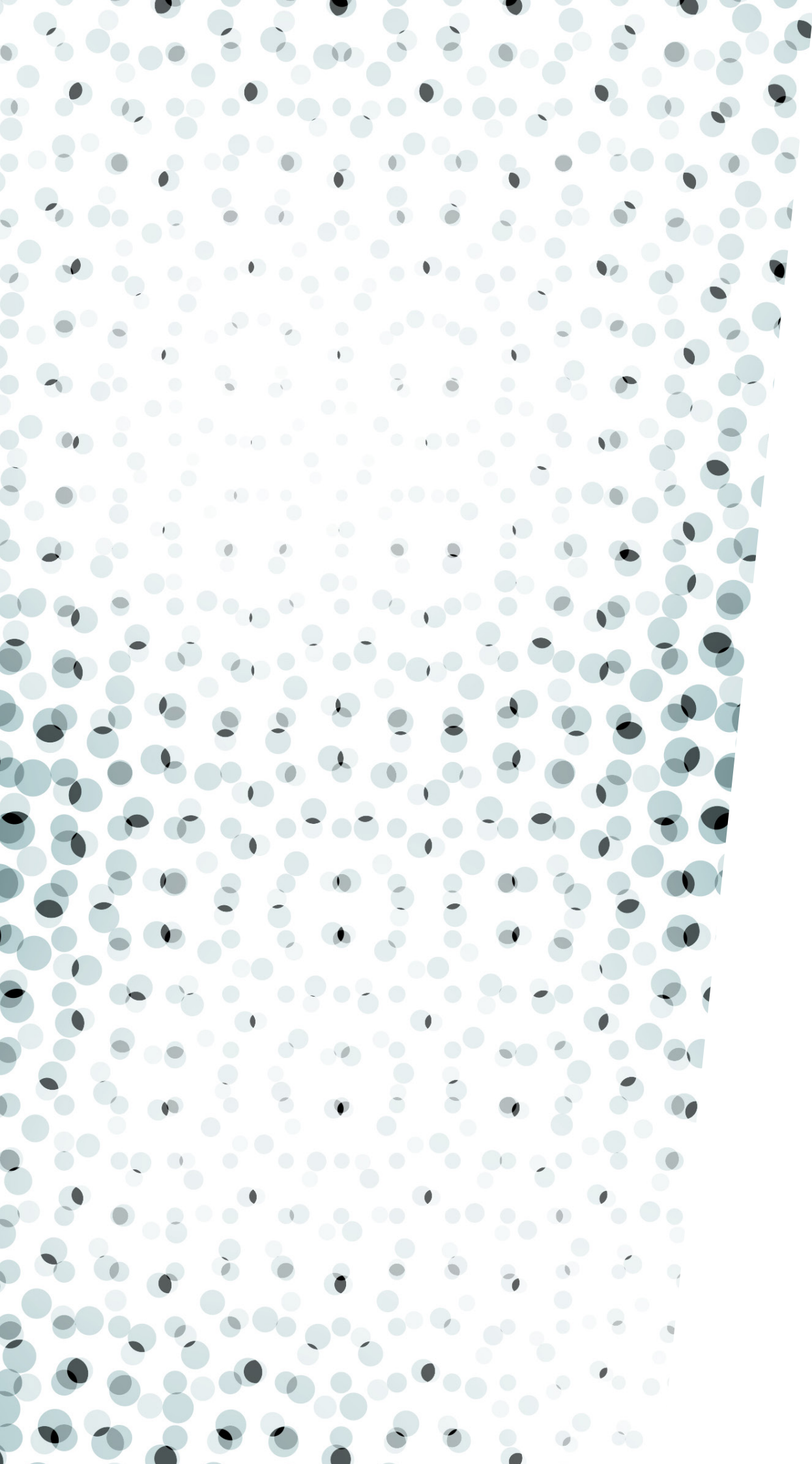
	2020	2019
Controle van de jaarrekening	142	140
Andere controlewerkzaamheden	90	14
Andere niet-controlewerkzaamheden	9	-
	<u>241</u>	<u>154</u>

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de Vereende zijn uitgevoerd door de externe accountant, zoals bedoeld in artikel 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties). De vermelde accountantskosten hebben betrekking op het boekjaar van de jaarrekening, ongeacht of de werkzaamheden tijdens of na het boekjaar zijn verricht.

De andere controlewerkzaamheden omvatten aan de jaarrekening aanpalende assuranceopdrachten als de controle van de verzekeringsstaten voor De Nederlandsche Bank en de opgave WA verzekerde motorrijtuigen, alsmede nagekomen werkzaamheden uit de controle van het voorgaande boekjaar. De andere niet-controlewerkzaamheden betreffen werkzaamheden aan de run-off activiteiten voor DAP.

E. Voorstel tot resultaatbestemming 2020

De directie heeft met instemming van de Raad van Commissarissen besloten om het voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen om het resultaat over 2020 toe te voegen aan de overige reserves van de vennootschap. Dit voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vooralsnog niet verwerkt in de jaarrekening.



Statutaire bepaling inzake de resultaatbestemming

Artikel 31 van de statuten van de vennootschap bevat de navolgende bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat:

- 31.1 De directie is bevoegd, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een deel van de winst te reserveren.
- 31.2 De winst, die na toepassing van lid 1 resteert, staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 31.3 Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
- 31.4 Uitkering van de winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 31.5 De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van het derde lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde.
- 31.6 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 3 bepaalde besluiten tot uitkeringen op de aandelen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van de Vereende N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2020

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van de Vereende N.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020 van de Vereende N.V. te Rijswijk gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2020;
- de winst-en-verliesrekening over 2020; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

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

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

PCTRE4NJH3CJ-1931058194-104

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB Rotterdam, Postbus 8800, 3009 AV Rotterdam

T: 088 792 00 10, F: 088 792 95 33, www.pwc.nl

'PwC' is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten verlenen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op www.pwc.nl treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van de Vereende N.V. 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).

Onze controleaanpak

Samenvatting en context

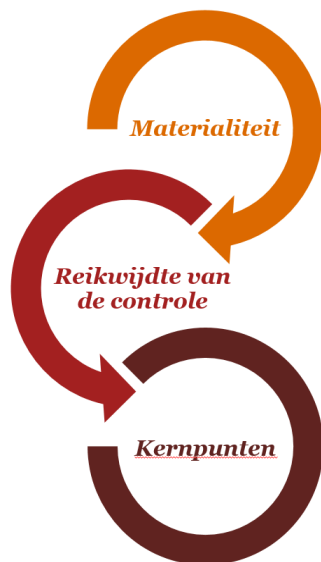
De Vereende N.V. is een verzekeraar. We hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de gebieden die gerelateerd zijn aan de specifieke bedrijfsactiviteiten van de vennootschap en de mogelijke invloed van de Covid-19-pandemie.

Als onderdeel van het ontwerpen van onze controleaanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar de directie belangrijke schattingen heeft gemaakt, bijvoorbeeld bij significante schattingen waarbij veronderstellingen over toekomstige gebeurtenissen worden gemaakt die inherent onzeker zijn. In paragraaf 1.3 van de jaarrekening heeft de vennootschap de schattingsposten en de belangrijkste bronnen van schattingonzekerheid uiteengezet. Vanwege de significante schattingonzekerheid en het gerelateerde hogere inherente risico verbonden aan de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten en de waardering van participaties van beleggingsfondsen hebben wij deze aangemerkt als kernpunten zoals uiteengezet in de paragraaf 'Kernpunten van onze controle'. Vervolgens hebben wij de toelichtingen over de kapitaalpositie op basis van Solvency II regelgeving, aangemerkt als kernpunt vanwege de verhoogde aandacht voor de ontwikkeling in de solvabiliteitsratio en een aantal belangrijke schattingselementen bij de bepaling van de aanwezig en de vereiste kapitaalpositie. Bij het identificeren van deze kernpunten van de controle hebben we ook rekening gehouden met de impact van de Covid-19-pandemie op kritische schattingen en veronderstellingen, rekening houdend met de schattingonzekerheid als gevolg van de wereldwijde pandemie.

Op basis van die beoordeling, de besprekingen met de directie en sleutelfunctionarissen van de onderneming en de procedures die we tijdens onze controle hebben uitgevoerd, hebben we geen aanvullende kernpunten van de controle geïdentificeerd als gevolg van de impact of algemene onzekerheid van de pandemie.

Wij hebben ervoor gezorgd dat het controle team over voldoende specialistische kennis en expertise beschikten die nodig zijn voor de controle van een verzekeringsbedrijf. Wij hebben daarom experts en specialisten op onder meer het gebied van actuariële expertise en IT in ons team opgenomen.

De hoofdlijnen van onze controleaanpak waren als volgt:



Materialiteit

- Materialiteit: €270.000.

Reikwijdte van de controle

- We hebben gebruik gemaakt van actuariële en IT specialisten;
- Dekking controlewerkzaamheden: 100% van de omzet en 100% van het balanstotaal;
- Wij hebben aandacht besteed aan de automatisering;
- We hebben de uitkomsten van het actuariële functiehouder rapport en de analyse van de externe actuaris besproken.

Kernpunten

- Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten;
- Waardering van participaties van beleggingsfondsen; en
- Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II regelgeving.

Materialiteit

De reikwijdte van onze controle wordt beïnvloed door het toepassen van materialiteit. Het begrip 'materieel' wordt toegelicht in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij bepalen, op basis van ons professionele oordeel, kwantitatieve grenzen voor materialiteit waaronder de materialiteit voor de jaarrekening als geheel, zoals uiteengezet in onderstaande tabel. Deze grenzen, evenals de kwalitatieve overwegingen daarbij, helpen ons om de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden voor de individuele posten en toelichtingen in de jaarrekening te bepalen en om het effect van onderkende afwijkingen, zowel individueel als gezamenlijk, op de jaarrekening als geheel en op ons oordeel, te evalueren.

Materialiteit	€270.000 (2019: €200.000).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1% van het eigen vermogen.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We hebben deze, algemeen geaccepteerde, benchmark (van 1% van het eigen vermogen) toegepast op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen een belangrijk kengetal is voor de financiële positie en prestaties van de vennootschap.

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

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de €13.500 (2019: €10.000) aan hen rapporteren evenals kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Onze focus op het risico op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

Onze doelstellingen

De doelstellingen van onze audit zijn:

Met betrekking tot fraude:

- het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie over de ingeschatte risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude door middel van het opzetten en implementeren van geschikte manieren om op die risico's in te spelen; en
- het op passende wijze inspelen op risico's op fraude of vermoedens van fraude tijdens de controle

Met betrekking tot de naleving van wet- en regelgeving:

- het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van niet-naleving van wet- en regelgeving; en
- het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de financiële overzichten als geheel vrij zijn van afwijkingen van materieel belang die het gevolg zijn van fraude of van fouten, rekening houdend met het van toepassing zijnde wet- en regelgevingskader.

De primaire verantwoordelijkheid voor de preventie en detectie van fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving ligt bij de directie onder het toezicht van de raad van commissarissen.

Onze risicoanalyse

Als onderdeel van ons proces van het identificeren van frauderisico's, evalueren wij frauderisicofactoren met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, het oneigenlijk toe-eigenen van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben de frauderisicofactoren geëvalueerd om te overwegen of deze factoren een indicatie vormen voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang die het gevolg zijn van fraude.

Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om een algemeen inzicht te verwerven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de vennootschap waarbij wij bepalingen hebben geïdentificeerd van wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen die van materieel belang zijn.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan het risico van het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door de directie waaronder het evalueren van risico's op mogelijke afwijkingen als gevolg van fraude op basis van een analyse van mogelijke belangen van de directie. Wij verwijzen naar de drie kernpunten van de controle, welke allen voorbeelden zijn van onze controleaanpak, gericht op onderdelen waar er een hoger risico is geïdentificeerd door schattingen waar het management significante oordeelsvormingen en veronderstellingen hanteert.

Onze controlewerkzaamheden op de geïdentificeerde risico's

De volgende controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd om in te spelen op de geïdentificeerde risico's:

- Wij hebben de opzet, de implementatie en, indien van toepassing, de effectieve werking van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico mitigeren getest.
- Wij hebben data-analyse uitgevoerd op hoger-risicojournaalboekingen en hebben de belangrijkste oordeelsvormingen en veronderstellingen geëvalueerd voor een mogelijke tendentie door De Vereende N.V., inclusief retrospectieve beoordelingen met betrekking tot significante schattingen van vorig boekjaar. Waar wij voorbeelden van onverwachte journaalboekingen of overige risico's hebben geïdentificeerd, hebben wij aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om ieder risico te adresseren. Deze werkzaamheden omvatten ook het testen van transacties door middel van bronbescheiden.
- Wij hebben een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd in onze controlewerkzaamheden.
- Wij hebben een betalingsanalyse uitgevoerd op de uitgaande betalingen.
- Wij hebben de uitkomsten van overige controlewerkzaamheden overwogen en geëvalueerd of geconstateerde afwijkingen een aanwijzing vormen voor fraude. Indien een dergelijke aanwijzing bestond, hebben wij de frauderisicoanalyse opnieuw geëvalueerd en de impact bepaald op onze geplande controlewerkzaamheden.

Wij hebben controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen die van materieel belang zijn. Voor wat betreft overige wet- en regelgeving die geen directe invloed heeft op de vaststelling van de bedragen en toelichtingen in de financiële overzichten hebben wij de directie en de raad van commissarissen gevraagd of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft. Daarnaast hebben we de correspondentie met relevante vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties geïnspecteerd.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professioneel oordeel het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening. Wij hebben de raad van commissarissen op de hoogte gebracht van de kernpunten. De kernpunten vormen geen volledige weergave van alle risico's en punten die wij tijdens onze controle hebben geïdentificeerd en hebben besproken. Wij hebben in deze paragraaf de kernpunten beschreven met daarbij een samenvatting van de op deze punten door ons uitgevoerde werkzaamheden.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen en observaties ten aanzien van individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten of over specifieke elementen van de jaarrekening.

Kernpunten

Onzekerheden in de waardering van de activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten

Wij verwijzen naar note 10 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichting

De berekening van activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten is complex en bevat significante schattingen, gebaseerd op aannames over de financiële afwikkeling van gemelde en nog niet gemelde schaden. Daarom hebben wij dit als kernpunt voor onze controle aangemerkt.

De vaststelling van de schade reservering geschiedt stelselmatig post voor post, dan wel op basis van statistische gegevens (onder andere aannames rondom verwachte uitloopresultaten op basis van schadedriehoeken), rekening houdend met nog niet gemelde schadegevallen. Bij de bepaling van de voorziening is tevens rekening gehouden met nog te maken schadebehandelingskosten. Het vaststellen van de voorziening gaat gepaard met onzekerheden, waarbij door de directie schattingen moeten worden gemaakt. Verplichtingen voor niet betaalde schaden worden, als individuele gevallen zijn gemeld, geschat aan de hand van de schademelding. In het geval van reeds voorgevallen maar nog niet gemelde schaden, worden de verplichtingen geschat op basis van statistische analyses.

De aannames en onzekerheden hebben ook betrekking op de herververkerde delen. De aannames berusten voor een groot deel op de oordeelsvorming van de directie. De vennootschap heeft uitvoerige procedures en beheersingsmaatregelen om de waardering van de technische voorzieningen te bepalen, alsmede om de toereikendheid hiervan te toetsen.

Waardering van participaties van beleggingsfondsen

Wij verwijzen naar note 2 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichting

De waardering van niet-beursgenoteerde beleggingen is belangrijk voor onze controle, aangezien de waardebepaling afhankelijk is van schattingen. Beleggingen in participaties worden gezien als een zogenaamde niveau 2 belegging. De participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de ultimo boekjaar gerapporteerde en berekende intrinsieke waarde. Deze berekende intrinsieke waarde wordt ontleend aan de opgaven van de desbetreffende fondsmanagers. De Vereende N.V. heeft op de balans participaties in beleggingsfondsen zonder beursnotering met een waarde van €6 miljoen.

Onze controlewerkzaamheden en observaties

We hebben de werking van de interne beheersingsmaatregelen met betrekking tot de waardering van de technische voorzieningen en de juistheid en volledigheid van de daartoe gebruikte basisgegevens getoetst. Op basis van deze werkzaamheden konden wij concluderen dat we, voor het doel van en voor zover relevant voor onze controle, op deze interne beheersingsmaatregelen konden steunen.

Onze controlewerkzaamheden bestonden verder onder andere uit het toetsen van de door de externe actuaire berekende voorziening. We hebben de deskundigheid, objectiviteit en onafhankelijkheid van deze actuaire onderzocht. Wij hebben de gebruikte veronderstellingen kritisch onderzocht, gebruikmakend van onze actuariële expertise. Hierbij hebben we met name aandacht besteed aan de statistische analyses (onder andere aannames rondom verwachte uitloopresultaten op basis van schadedriehoeken). Wij hebben ons een oordeel gevormd over de toereikendheid van de voorzieningen door het controleren van de berekeningen van de externe actuaire. Wij hebben de berekeningen geverifieerd en de door de externe actuaire gehanteerde data aangesloten met door ons getoetste basisgegevens en bronbestanden.

Daarnaast hebben we de toereikendheid van de toelichtingen in de jaarrekening gecontroleerd.

In onze analyse hebben we de waarderingmethodiek beoordeeld en vastgesteld dat deze geschikt is. De toetsing van de methodiek bestond uit aansluitingen maken met de waarderingsopgaves van fondsmanagers, het zelfstandig waarderen van deze participaties met behulp van input verkregen van externe data leveranciers en het aansluiten met gecontroleerde jaarrekeningen. Hiermee hebben wij additionele controle-informatie verkregen over de juistheid van de opgaven van de fondsmanagers.

Kernpunten

Onze controlewerkzaamheden en observaties

Toelichtingen over de kapitaalspositie op basis van Solvency II regelgeving

Wij verwijzen naar paragraaf 3.5 van de jaarrekening voor de gerelateerde toelichting

Door de directie is een rapportageproces ingericht waarbij de benodigde informatie voor de bepaling van de kapitaalspositie wordt verzameld op basis van Solvency II regelgeving. Voor de bepaling van de kapitaalsvereisten maakt de vennootschap gebruik van de standaardformule.

De directie heeft de vereiste kapitaalniveaus onder deze regels en de ratio, toegelicht in de jaarrekening. Hiermee valt deze informatie onder de reikwijdte van onze controlewerkzaamheden. Bij de bepaling van de aanwezige kapitaalspositie en de vereiste kapitaalpositie worden een aantal belangrijke schattingselementen en waarderingsmodellen gehanteerd waarbij niet in de markt waarneembare input wordt gebruikt. De belangrijkste schattingselementen zijn:

- Kasstromen gehanteerd bij de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen en aanspraak op herverzekeraars;
- Verwachte premie-inkomsten in het volgende jaar;
- Geprojecteerde fiscale resultaten en analyse van toekomstige realisaties, rekening houdende met de door het parlement goedgekeurde aanpassingen in het vennootschapsbelastingtarief.
- Het niet toepassen van de LACDT voor verrekening van verliezen

Vanwege de ontwikkelingen van het resultaat en de effecten op de Solvency ratio en het kapitaalbeleid van de vennootschap hebben wij de controle van deze informatie als belangrijk beschouwd.

Wij hebben de aanpassingen om te komen van de boekwaaardebalans tot de bij de bepaling van het aanwezige kapitaal gehanteerde economische balans op juistheid en volledigheid getoetst. Hierbij hebben wij specifiek de parameters en aannames getoetst die zijn gebruikt om de kasstromen te bepalen die gebruikt zijn in de bepaling van de marktwaarde van de technische voorzieningen.

Met betrekking tot de vereiste kapitaalniveaus hebben we de juistheid en volledigheid van de gehanteerde invoergegevens getoetst. Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de kapitaalvereisten per risico-onderdeel zijn berekend in overeenstemming met de standaardformule volgens de Solvency II regelgeving hierbij is door de directie geen rekening gehouden met de LACDT voor verrekening van verliezen na schok. Deze conservatieve benadering is conform voorgaande jaren. Wij hebben onder andere de interne beheersingsmaatregelen rondom de data(stromen), het modellenbeheer en het calculatieproces getoetst. Daarnaast hebben wij de gehanteerde parameters getoetst aan de regelgeving en publicaties vanuit de Europese toezichthouders. Tevens hebben wij deelwaarnemingen uitgevoerd op de gehanteerde data en calculaties.

Daarnaast hebben wij vastgesteld dat de toelichtingen toereikend en in overeenstemming zijn met het stelsel van financiële verslaggeving.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het bericht van de Raad van Commissarissen;
- het directieverslag; en
- de overige gegevens.

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.

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.

De directie 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- en regelgeving gestelde vereisten

Onze benoeming

Wij zijn benoemd als externe accountant van de Vereende N.V. door de raad van commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 15 april 2016 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van 5 jaar accountant van de vennootschap.

Geen verboden diensten

Wij hebben, naar ons beste weten en overtuiging, 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.

Geleverde diensten

De diensten die wij, in aanvulling op de controle van de jaarrekening, hebben geleverd aan de vennootschap, in de periode waarop onze wettelijke controle betrekking heeft, zijn toegelicht in punt D van de 'Toelichting Overig' van de jaarrekening.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie 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 de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten 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 doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Rotterdam, 23 april 2021
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. M.P.A. Corver RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2020 van de Vereende N.V.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

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. 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 deze 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 vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. 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 haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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 auditcommissie 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 hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen die zijn getroffen om de geïdentificeerde bedreigingen weg te nemen en onze onafhankelijkheid te waarborgen.

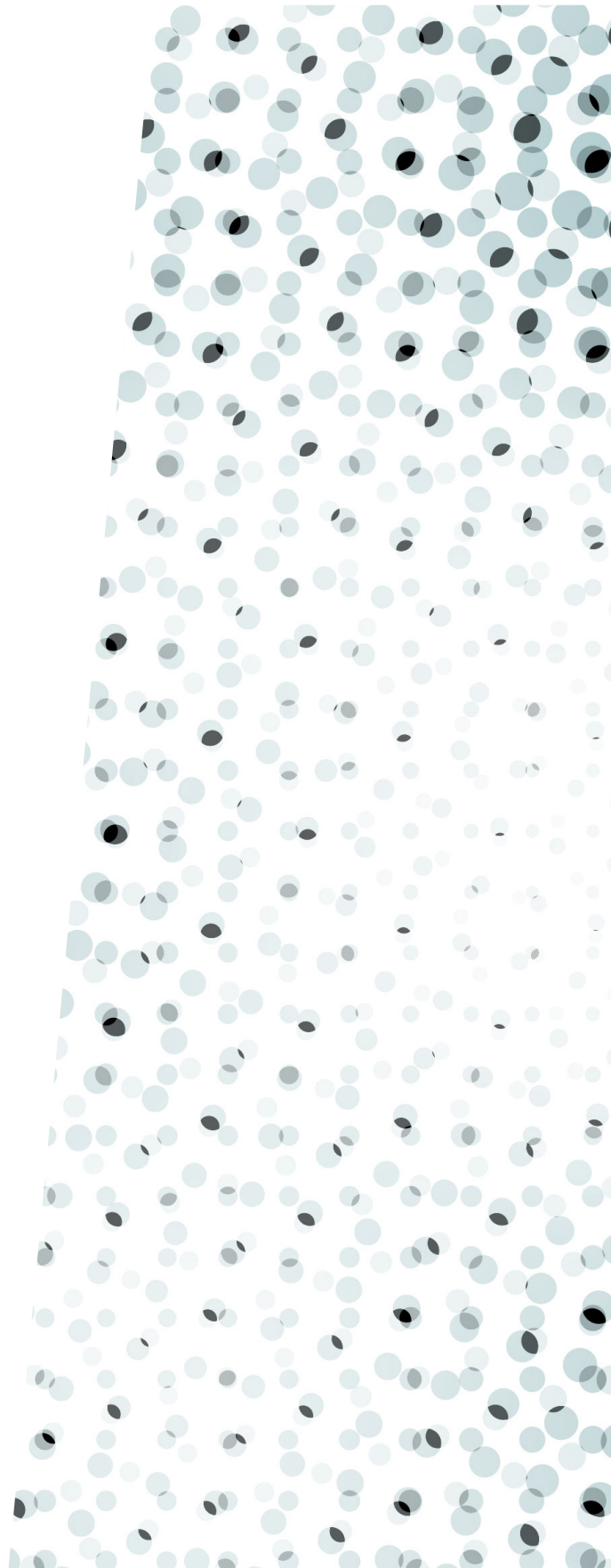
Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet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



de Vereende
Handelskade 49
Postbus 1074, 2280 CB Rijswijk

+31 (0)70 340 81 00
verzekeren@vereende.nl
verzekeren.vereende.nl

IBAN BAVAM-polis NL58ABNA0411836005
BIC ABNANL2A KvK 33054669
BTW/VAT NL.0014.19.043.B01





de Vereende / schade-en
verzekeringwerken